

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
НИД НАДЕЖДА АД
за 2014 г.

27.02.2015 г.

Съдържание:

	Страница
Годишен доклад за дейността	3-10
Годишен финансов отчет на НИД НАДЕЖДА АД	11-31

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НИД „НАДЕЖДА” АД 2014 г.**

1. Обща информация

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

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

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

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

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

Инвестиционните цели, стратегия и ограничения по управлението на дейността на НИД „Надежда” АД се определят от Устава и вътрешните му актове, както и от нормативните изисквания и ограничения 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 31.12.2014 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 31.12.2014 г., лицата, притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството са:

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

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

2. Инвестиционна дейност и финансово състояние на НИД „Надежда” АД през 2014 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 2014 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 2014 г. бяхме свидетели на редица рекордни стойност на индексите в развитите държави, подкрепени от експанзионистичната парична политика на европейската централна банка, както и на тези в Китай и Япония. Същевременно, през годината отново бяхме свидетели на периоди на повишена волатилност на пазарите като основна причина бяха геополитически рискове. Като най-значимо събитие от такова естество можем да посочим кризата в Украйна и анексирането на Крим от Русия довели до редица икономически санкции срещу последната. Тези санкции се отразиха индиректно и на ръста на европейската икономика, тъй като Русия е един от основните търговски партньори на ЕС. Други съществени системни рискове, които влияеха на глобалните индекси, бяха появата и разрастването на Ислямска държава на територията на Сирия и Ирак, разпространението на епидемията от ебола и политическата криза в Гърция довела до разпускане на парламента в края на 2014 г.

Източна Европа се представи негативно през 2014 г. поради конфликта в съседна Украйна и по-слабия спрямо очакваното ръст на икономиката на ЕС. Трите големи капиталови пазара в региона – Полша, Чехия и Унгария – загубиха между 5% и 15% в евро, което доведе до втора поредна годишна загуба за регионалния MSCI индекс (MSCI EM Eastern Europe ex Russia Index, -6% YoY в евро).

Руските индекси бяха сред най-слабо представилите се в глобален план (основния индекс на московската борса загуби 37% в евро) след като икономическите санкции срещу страната и спада на петрола сорт Брент (-43% през 2014 г.) доведоха до спад от 40% на рублата спрямо кошницата долар-евро.

2014 г. бе година от две части за българския капиталов пазар. През по-голямата част от първото полугодие Софикс бе най-добре представящият се европейски индекс. Повишеният политически риск след насрочването на предсрочни избори в страната, негативните ефекти от затварянето на Корпоративна търговска банка, както и наводненията през лятото се отразиха отрицателно на българските акции като годишния ръст на Софикс бе ограничен до 6.2%.

Доходността по държавните облигации в еврозоната достигнаха рекордно-ниски стойности през 2014 г., подкрепени от експанзионистичната парична политика на ЕЦБ. Всички основни класове облигации в ЕС и САЩ отчетоха капиталови печалби като най-слабо бе представянето на високодоходните облигации.

По-слабото представяне на българските акции през второто полугодие на 2014 г. ограничи ръстовете в цената на дял на НИД „Надежда“ АД до 3.7%.

2.1. Структура на активите на НИД “Надежда” АД

Обем и структура на активите на НИД „Надежда“ АД по видове финансови инструменти към 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г.:

Актив	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива
	31.12.2014		31.12.2013	
Парични средства в разплащателни сметки	283	5.60%	346	7.09%
Депозити	384	7.59%	557	11.41%
Корпоративни облигации	875	17.31%	598	12.26%
Акции (Сектор), в т.ч.:	3 454	68.31%	3 322	68.07%
Диверсифицирани финансови продукти	-	-	121	2.48%
Диверсифицирани холдинги	400	7.91%	296	6.07%
Енергетика	124	2.45%	179	3.67%
Здравеопазване	484	9.57%	434	8.89%
Земеделие	59	1.17%	97	1.99%
Индустрия	1 091	21.58%	985	20.18%
Информационни технологии	55	1.09%	34	0.70%
Обществени услуги	59	1.17%	210	4.30%
Потребителски стоки	275	5.44%	59	1.21%
Потребителски стоки от първа необходимост	81	1.60%	38	0.78%
Суровини и материали	17	0.34%	130	2.66%
Финанси	809	16.00%	739	15.14%
Вземания	60	1.19%	57	1.17%
Общо	5 056	100.00%	4 880	100.00%

Активите на НИД „Надежда” АД нарастват с 3.6% през 2014 г. до 5.06 млн. лева. Годишната се характеризираше с рекордни стойности на индексите на развитите пазари, подкрепени от паричната политика на централните банки на страните от Г-7, но и слабо представяне на повечето източноевропейски борси поради конфликта в Украйна. Българският капиталов пазар отчете ръст от 6% за годината, но през периода май-декември загуби 14% поради нарастването на политическия риск, затварянето на КТБ и наводненията в страната.

Силното представяне на БФБ-София през първото полугодие ни даде възможност да реализираме част от натрупаните печалби през годината. В последствие след резките спадове на индексите на БФБ през лятото направихме нови инвестиции в български акции и като цяло делът в местни акции нарастна до 63% от активите спрямо 56% в края на 2014 г.

Чуждите позиции в акции на НИД „Надежда” АД останаха концентрирани в руски акции. През пролетта на 2014 година взехме решение да намалим позициите си в тях поради геополитическите рискове. В резултат на това в края на 2014 г. инвестицията в чужди акции на НИД „Надежда” АД бе 5.1% от активите спрямо 11.9% в края на 2013 г.

В секторно отношение ние увеличихме дела на по-дефанзивни сектори като здравеопазване, а намалихме теглото на циклични сектори като банки.

През периода останахме активни в управлението на портфейла от облигации като инвестирахме основно в чужди корпоративни облигации. В резултат на взетите от нас инвестиционни решения инвестициите в облигации на НИД „Надежда” АД към 31.12.2014 г. нарастнаха до 17.3% от активите спрямо 12.3% към 31.12.2013 г.

Изпълнението на стратегията по управление на портфейла на НИД „Надежда” АД доведе до намаление на средствата по депозити до 7.6% от активите спрямо 11.4% в предходния период. Паричните средства по разплащателни сметки също спадат до 5.6% спрямо 7% към 31.12.2013 г.

Към края на отчетния период нивото на вземанията на НИД „Надежда” АД е 1.2% от активите.

2.2. Структура на пасивите на НИД „Надежда” АД

Пасив	Стойност (хил. лева)	% от пасива	Стойност (хил. лева)	% от пасива
	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към управляващото дружество	9	56.25%	8	42.11%
Задължения към акционерите	-	-	1	5.26%
Задължение към персонала	1	6.25%	6	31.58%
Задължение към осигурителни предприятия	2	12.50%	1	5.26%
Данъчни задължения (ДДФЛ)	1	6.25%	-	-
Задължения към ДЕС	3	18.75%	3	15.79%
Общо пасиви	16	100.00%	19	100.00%

Към края и на двата отчетни периода НИД „Надежда” АД има само текущи пасиви. През 2014 г. пасивите не претърпяха количествени и структурни изменения. Най-големият дял от тях заемат задълженията към управляващото дружество – 9 хил. лева или 56.25 % от общата сума на пасивите.

2.3. Резултати от дейността на НИД „Надежда” АД за 2014 г.

Приходи	31.12.2014 г. (хил. лева)	31.12.2013 г. (хил. лева)
Приходи от операции с финансови активи	54	115
Приходи от преоценка на финансови активи	1 498	1 440
Приходи от участия	196	105
Приходи от лихви	99	92
Приходи от промяна на валутните курсове	82	57
Други финансови приходи	2	-
Нефинансови приходи (продажба ДМА)	1	-
Общо приходи	1 933	1 809

За 2014 г. общия размер на приходите на НИД „Надежда” АД е 1 933 хил. лева. Най-голяма тежест имат приходите от преоценка на финансови активи 77.50% от общите приходи. През 2014 г. се наблюдава увеличение с 6.85% на приходите на дружеството в сравнение с 2013 г.

Разходи	31.12.2014 г. (хил. лева)	31.12.2013 г. (хил. лева)
Разходи от операции с финансови активи	116	8
Разходи от преоценка на финансови активи	1 405	759
Разходи от промяна във валутните курсове	17	85
Други финансови разходи	2	1
Разходи за външни услуги и материали	122	110
Разходи за персонала	91	101
Други разходи	1	-
Общо разходи	1 754	1 064

През 2014 г. разходите на дружеството са се увеличили с 64.85% в сравнение с 2013 г. Основната тежест е при разходите от преоценка на финансовите активи 80.10%, следствие по-големият процент на тези активи в портфейла на дружеството и тенденциите на финансовите пазари през годината.

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

	31.12.2014 г. (хил. лева)	31.12.2013 г. (хил. лева)
Общи приходи за дейността	1 933	1 809
Общо разходи за дейността	1 754	1 064
Печалба (загуба) за периода	179	745

Всички приходи и разходи през 2014 г. са в резултат на обичайната дейност на НИД „Надежда” АД.

3. Ликвидност

През 2014 г. НИД „Надежда” АД спазва стриктно Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства, одобрени от Съветът на директорите на дружеството и Комисията за финансов надзор (КФН).

Към 31.12.2014 г. дружеството притежава ценни книжа с пазарна цена в размер на 4 329 хил. лева, парични средства 667 хил. лева и краткосрочни вземания на стойност 60 хил. лева. Тази структура на активите поддържа отлична ликвидност на дружеството.

4. Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси на НИД „Надежда” АД през 2014 г. са изцяло вътрешни и се формират от внесения акционерен капитал, акумулираните резерви и реализирания финансов резултат.

За периода 01.01.2014 г. - 31.12.2014 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 ѝ стойност.

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

Собствен капитал	Към 31.12.2014 г. (хил. лева)
Основен капитал	3 935
Премийни резерви при емитиране на акции	250
Общи резерви	676
Финансов резултат за периода	179
Общо собствен капитал	5 040

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

Нетната стойност на активите на дружеството се изчислява съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на НИД “Надежда” АД одобрени от КФН. НСА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на дружеството. НСА на една акция се определя като НСА се раздели на общия брой емитирани акции.

	Към 31.12.2014 г. (хил. лева)
Общо нетни активи в началото на периода	4 861
Брой акции в обръщение в началото на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в началото на периода	1.24
Общо нетни активи в края на периода	5 040
Брой акции в обръщение в края на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в края на периода	1.28

6. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на дружеството, представено в настоящия отчет.

7. Предвиждано развитие на дружеството за 2015 г.

Развитието на дейността на НИД „Надежда” АД, измерено в изменение на нетната стойност на активите, през настоящата година ще се определя от действието на няколко независещи от управлението на дружеството фактора:

- развитие на икономиките на страните от Г-7, включително риска от продължителна дефлация в еврозоната;
- икономическата и бюджетната политика в Източна Европа и Русия;

- риска от фалит на Гърция и/или излизане от еврозоната, ако страната не се договори със своите кредитори;
- паричната политика на Федералния резерв, ЕЦБ, китайската народна банка и японската централна банка;
- развитието на конфликта в Източна Украйна, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- нивото на политически риск в България, който е възможно да се увеличи през есента в периода на предстоящите местни избори;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

Целта на управляващото дружество през 2015 г е да подобри възвращаемостта на активите на НИД „Надежда” АД до около 10% годишно чрез активно управление на портфейла ни от акции и облигации.

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 2015 г. очакваме да започнем да инвестираме в западноевропейски акции и други акции на развити пазара. Относно българските акции очакваме ограничения на инвестициите поради незадоволителна ликвидност на БФБ и високото ниво на политически рискове. Нивото на инвестиции в Русия ще остане ограничено, поради лошите перспективи за развитието на икономиката.

В секторно отношение ние очакваме постепенно нарастване на дела на цикличните компании в отговор на ускоряване на глобалната икономика и в частност тази на ЕС. Положително развитие през 2015 г. очакваме за акциите на автомобилпроизводителите, както и на компании, задоволяващи вътрешното потребление в ЕС. За българския пазар, нашия фокус ще остане насочен към ликвидните позиции, като при положително развитие на политическите рискове може да увеличим инвестициите в банковия сектор.

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

8. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

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

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

- а) Предприятието няма придобити през годината собствени акции.
- б) Възнагражденията получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите са 63 хил.лева.
- в) През годината няма сключени договори, свързани с чл.240б от Търговския закон.

10. Наличие на клонове на предприятието

Към 31.12.2014 г. предприятието няма регистрирани собствени клонове.

11. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31.12.2014 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

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

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

Дейността на Съвета на директорите и служителите в дружеството през 2014 г. е в съответствие с изискванията и предписанията на програмата.

Настоящият доклад за дейността на НИД “Надежда” АД е приет на заседание на Съвета на директорите проведено на 27.02.2015 г.

Дата: 27.02.2015 г.


Борислав Никлев
Изпълнителен Директор



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.12.2014 г.

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

Наименование на активите и пасивите	Пояснителни бележки	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	1	667	903
Финансови активи	2	4 329	3 920
Вземания	3	60	57
Общо текущи активи		5 056	4 880
ОБЩО АКТИВИ		5 056	4 880
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	4	3935	3935
Резерви	5	926	639
Непокрита загуба от минали години	6	-	(458)
Общ всеобхватен доход за текущата година	7	179	745
Общо собствен капитал		5 040	4 861
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	8	16	19
Общо текущи пасиви		16	19
ОБЩО ПАСИВИ		16	19
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		5 056	4 880

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет.
 Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 27.02.2015 г.

Борислав Никлев
 Изпълнителен директор

Любомир Янков
 Главен счетоводител

Заверил
 съгласно одиторски доклад
 от 20.03.2015 г.

0727 Иван Дралев
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

за периода 01.01.2014 - 31.12.2014 г.

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

Наименование на приходите и разходите	Пояснителни бележки	За годината, приключваща на 31.12.2014	За годината, приключваща на 31.12.2013
Финансови приходи	9	1 932	1 809
Финансови разходи	10	(1 540)	(853)
Финансови приходи/разходи, нетно		392	956
Нефинансови приходи	11	1	-
Нефинансови приходи общо		1	-
Разходи за материали	12	(1)	(1)
Разходи за външни услуги	12	(121)	(109)
Разходи за персонала	13	(91)	(101)
Други разходи	14	(1)	-
Нефинансови разходи общо		(214)	(211)
Печалба преди данък върху печалбата		179	745
Нетна печалба за годината		179	745
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		179	745
Доход на акция	15	0.046	0.189

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет.
 Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 27.02.2015 г.

Борислав Никлев
 Изпълнителен директор

Любомир Янков
 Главен счетоводител

Заверил
 съгласно одиторски доклад
 от 20.03.2015 г.

0727 Иван Дралев
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2014 – 31.12.2014 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 01.01.2013	3 935	389	250	-	(458)	-	4 116
САЛДО КЪМ 01.01.2013 (преизчислено)	3 935	389	250	-	(458)	-	4 116
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	745	-
нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	745	-
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	-	-	745	-	(745)	-
към неразпределена печалба	-	-	-	745	-	(745)	-
САЛДО КЪМ 31.12.2013	3 935	389	250	745	(458)	-	4 861
САЛДО КЪМ 01.01.2014	3 935	389	250	745	(458)	-	4 861
САЛДО КЪМ 01.01.2014 (преизчислено)	3 935	389	250	745	(458)	-	4 861
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	179	-
нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	179	-
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	287	-	(745)	458	-	-
за покриване на загуба	-	-	-	(458)	458	-	-
за резерви	-	287	-	(287)	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.12.2014	3 935	676	250	-	-	179	5 040

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 27.02.2015 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Главен счетоводител

Заверил
съгласно одиторски доклад
от 20.03.2015 г.

0727 Иван Драгев
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода 01.01.2014 – 31.12.2014 г.

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

Наименование на паричните потоци	Пояснителни бележки	За годината приключваща на 31.12.2014	За годината, приключваща на 31.12.2013
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания на доставчици	16	(125)	(126)
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване	16	1 305	1 616
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване	16	(1 385)	(1 207)
Плащания на и от името на персонала	16	(93)	(102)
Курсови разлики, нетно	16	18	(5)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(280)	176
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажби на имоти, машини, съоръжения и оборудване	16	1	-
Получени лихви по предоставени кредити и депозити	16	42	23
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		43	23
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и паричните еквиваленти		(236)	199
Парични средства и парични еквиваленти в началото на текущата година		903	704
Парични средства и парични еквиваленти в края на текущата година		667	903

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 27.02.2015 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Главен счетоводител

Заверил
съгласно одиторски доклад
от 20.03.2015 г.

0727 Иван Драгев
Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ

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

I. Обща информация

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

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

Съгласно чл. 193, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, за неуредените случаи за национален инвестиционен фонд 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 като такава, както и лиценз № 02-ИД/06.01.2006 г. за дейността му като инвестиционно дружество от затворен тип, и която е правопреемник на предходните държавни регулатори - Държавната Комисия по Ценни Книжа и предшествашата я Комисията по ценните книжа и фондовите борси, издала разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от затворен тип, със свое Решение № 61-ИД от 03.07.1998г.

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

Инвестиционните цели, стратегия и ограничения по управлението на дейността на НИД „Надежда” АД се определят от Устава и вътрешните му актове, както и от нормативните изисквания и ограничения 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 31.12.2014 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 31.12.2014 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 финансов 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, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО”), възприети от Дружеството към 1 януари 2013 г.:

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (изменен през 2011 г.). МСФО 10 заменя частта от предишния МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, отнасяща се за дефиницията за контрол и консолидационните процедури във връзка с изготвянето на консолидираните финансови отчети. МСФО 10 и промененият МСС 27 са приети за приложение в ЕС.

МСФО 11 Съвместни предприятия (споразумения). МСФО 11 заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. МСФО 11 премахва съвместно контролираните активи като разновидност на съвместните предприятия в сравнение с отменения МСС 31. Според МСФО 11 съвместно контролираните предприятия стопански единици трябва да бъдат отчитани единствено по метода на собствения капитал. Методът на пропорционалната консолидация е премахнат. Стандартът е приет за приложение в ЕС.

МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия. МСФО 12 съдържа всички оповестявания, които преди това бяха в МСС 27, свързани с консолидираните финансови отчети, и тези оповестявания, които преди бяха включени в МСС 31 и МСС 28. Тези оповестявания се отнасят за дялови участия на предприятието в дъщерни, съместни и асоциирани предприятия. Въведени са и нови изискванията за оповестяване за структурираните неконсолидирани предприятия във връзка с рисковете, на които е изложено предприятието от участия в структурирани предприятия. Стандартът е приет за приложение в ЕС.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (изменен през 2011 г.). Като последица от новите МСФО 11 Съвместни предприятия и МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия, МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия е преименуван на МСС 28 Инвестиции в

асоциирани предприятия и съвместни предприятия и описва прилагането на метода на собствения капитал и по отношение на съвместни предприятия освен за асоциираните предприятия. Промененият стандарт е приет за приложение в ЕС.

МСС 32 Финансови инструменти: представяне – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви (изменение на МСС 32).

Изменението пояснява значението на критерия „понастоящем има юридически упражняемо право да компенсира признаните суми” в параграф 43 на МСС 32. Изменението също така пояснява прилагането на критериите за компенсиране на МСС 32 по отношение на системи на компенсиране (като например системи на клирингови плащания), прилагащи механизми на брутно уреждане, които не са едновременни. Изменението е прието за приложение в ЕС.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия и МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия - Насоки за преходните разпоредби (изменение на МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12). Изменението променя насоките в преходните разпоредби на МСФО 10, за да предостави допълнително освобождаване от изискването за пълно прилагане с обратна сила при преминаването към МСФО 10 и другите два стандарта – МСФО 11 и МСФО 12. Изменението дефинира понятието „дата на първоначално прилагане” на МСФО 10 като „началото на годишния отчетен период, в който МСФО 10 е приложен за първи път” (а не началото на сравнимия отчетен период). Изменението е прието за приложение в ЕС.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Инвестиционни предприятия (изменение на МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27). Изменението въвежда дефиниция за „инвестиционно предприятие” и предоставя насоки за нейното разбиране. То изисква инвестиционните предприятия да не консолидират свои предприятия, в които имат контролно участие (дъщерни предприятия). Вместо това инвестициите им в такива предприятия следва да се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата както в консолидираните финансови отчети, така и в индивидуалните финансови отчети. Изменението е прието за приложение в ЕС.

МСС 36 Обезценка на активи - Оповестявания на възстановимата стойност за нефинансови активи (изменение на МСС 36). Изменението коригира ефекта от предишното изменение на МСС 36 Обезценка на активи в резултат на новия МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност, с който бяха въведени допълнителни изисквания за оповестяване на възстановимата стойност, което не отговаряше на първоначалното намерение на СМСС. Затова изменението премахва изискването да се оповести справедливата стойност на всяка единица, генерираща парични потоци, с балансова стойност на положителната репутация или нематериалните активи с неопределен полезен живот, разпределени към тази единица, която е значителна в сравнение с общата балансова стойност. Освен това изменението въвежда допълнително оповестяване за оценяването на справедливата стойност, когато възстановимата стойност на обезценени активи се основава на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Изменението е прието за приложение в ЕС.

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване - Новация на деривати и продължение на отчитането на хеджирането (изменение на МСС 39). Това изменение предоставя освобождаване от изискването за прекратяване на отчитане на хеджирането в случаите, когато даден дериватив, който е бил определен като хеджиращ инструмент, се новира (страните по договора се споразумяват да заменят своя първоначален контрагент с нов контрагент), за да се постигне клиринг през централен контрагент в резултат на нормативни изисквания. С изменението се позволява предприятието да продължи съществуващо хеджиращо взаимоотношение, когато контрагентът по хеджиращия инструмент се заменя с централен контрагент като последица от регулация, както е според Регламента за европейската пазарна инфраструктура (EMIR), ако се спазят определени условия. Изменението е прието за приложение в ЕС.

Разяснение КРМСФО 21 Налози. Разяснението разглежда основните въпроси относно признаването на задължението за плащане на налози (данъци, различни от данъците върху дохода), възникващо в съответствие с действащото законодателство. Задължението за плащане на налог следва да се признае, когато се извършва дейността, която поражда задължението за налога в съответствие с приложимия закон. Задължението за налог се признава прогресивно, ако задължаващото събитие - дейността, налагаща плащане на налога, се извършва в течение на определен период; ако задължението за налог възниква след достигането на установен минимален

праг, съответният пасив се признава, когато е достигнат минималният праг на дейността. Разяснението е прието за приложение в ЕС.

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

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

МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: вноски от наетите лица. Изменението се отнася само за тези планове с дефинирани доходи, при които се правят вноски от наетите лица или трети страни според условията на плана. Изменението позволява предприятията да приспадат вноските от разходите за трудов стаж в периода, през който е положен трудът. То влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 г.. Изменението няма да има ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Изменението все още не е прието за приложение в ЕС.

МСФО 11 Съвместни предприятия - Счетоводно отчитане на придобиване на дялове в съвместна дейност. МСФО 11 е изменен, за да се изисква предприятието, придобило дял в съвместна дейност, която дейност представлява бизнес (както е дефинирано в МСФО 3 Бизнес комбинации) да прилага всички счетоводни принципи в МСФО 3 и другите стандарти за бизнес комбинациите, с изключение на тези принципи, които са в противоречие с насоките в МСФО 11 Съвместни предприятия. Предприятието следва да оповести изискваната от МСФО 3 и другите стандарти информация за бизнес комбинациите.

Изменението се отнася както за първоначалното придобиване на дял в съвместна дейност, така и при придобиването на допълнителен дял в съвместна дейност (в последния случай предишните държани дялове не се преоценяват). Изменението се отнася в бъдеще за придобиване на дялове в съвместни дейности, които представляват бизнес, както е дефинирано в МСФО 3, относно тези придобивания, извършени от началото на първия период, в който се прилага изменението. Признатите стойности за придобити дялове в съвместни дейности, извършени в минали периоди, не се коригират. Изменението влиза в сила за отчетни периоди с начало на или след 1 януари 2016 г., като по-ранното прилагане се разрешава. Дружеството не очаква съществен ефект от изменението върху неговите финансови отчети. Изменението все още не е прието за приложение в ЕС.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Пояснение на приемливите методи на амортизация. МСС 16 и МСС 38 са изменени, като се пояснява, че метод на амортизация, който се основава на приходи, генерирани от дейност, която включва използване на актив, не е подходящ за имоти, машини и съоръжения. Въвежда се опровержимото предположение, че такъв вид метод не е подходящ и за нематериален актив, което може да бъде преодоляно само в ограничени случаи, когато нематериалният актив е изразен в мярка за приходи, или когато може да се докаже, че приходите и потреблението на икономически ползи от нематериалния актив са силно зависими. Добавят се насоки, че очакваните бъдещи намаления на продажната цена на актив, който е произведен с използване на актив, може да сочи очаквано технологично или търговско остаряване на актива, което на свой ред може да отразява намаление в бъдещите икономически ползи, произтичащи от актива. Изменението влиза в сила за отчетни периоди с начало на или след 1 януари 2016 г., като по-ранното прилагане се разрешава. Дружеството не очаква съществен ефект от изменението върху неговите финансови отчети. Изменението все още не е прието за приложение в ЕС.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: растения носители. МСС 16 и МСС 41 са изменени, за да се включат „растенията носители” в обхвата на МСС 16, а не в обхвата на МСС 41, като се позволява такива активи да бъдат отчитани като имоти, машини и съоръжения и оценявани след първоначалното признаване по модела на цената на придобиване или модела на преоценената стойност според МСС 16. Въвежда се дефиниция за „растенията носители” като живо растение, което се използва за производството или доставката на селскостопанска продукция, се очаква да даде продукция за повече от един период и има малка вероятност да бъде продадено като селскостопанска продукция, освен като случайни продажби на отпадък. Пояснява се, че продукцията, растяща на растенията носители, остава в обхвата на МСС 41. Изменението влиза в сила за отчетни периоди с начало на или след 1 януари 2016 г., като по-ранното

прилагане се разрешава. Дружеството не очаква ефект от изменението върху неговите финансови отчети, тъй като не разполага с такива активи. Изменението все още не е прието за приложение в ЕС.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети. С изменението на МСС 27 се разрешава инвестициите в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия по избор да могат да се отчитат и по метода на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети (освен по цена на придобиване или справедлива стойност). Изменението влиза в сила за отчетни периоди с начало на или след 1 януари 2016 г., като по-ранното прилагане се разрешава. Дружеството не очаква да промени оценяването на горния вид инвестиции в индивидуалните си финансови отчети. Изменението все още не е прието за приложение в ЕС.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия - Продажба или непарична вноска на активи между инвеститора и негово асоциирано или съвместно предприятие. МСС 28 и МСФО 10 са изменени, за да се поясни третирането на продажба на активи или непарична вноска от страна на инвеститора към негово асоциирано или съвместно предприятие. Изменението изисква пълно признаване във финансовите отчети на инвеститора на печалбите и загубите, възникващи от продажба или дялова вноска на активи, представляващи бизнес (както е дефинирано в МСФО 3 Бизнес комбинации). Изисква се частично признаване на печалбите и загубите, когато активите не представляват бизнес, тоест печалба или загуба се признава до степента само на несвързаните инвеститорски дялове в това асоциирано или съвместно предприятие. Тези изисквания се прилагат независимо от правната форма на сделката – дали продажбата или непаричната вноска се извършва чрез прехвърляне от инвеститора на акции в дъщерно предприятие, което притежава активите (имащо за резултат загуба на контрол върху дъщерното предприятие) или чрез пряка продажба на самите активи. Изменението влиза в сила за отчетни периоди с начало на или след 1 януари 2016 г., като по-ранното прилагане се разрешава. Дружеството не очаква съществен ефект от изменението върху неговите финансови отчети. Изменението все още не е прието за приложение в ЕС.

МСС 1 Представяне на финансови отчети - Инициатива за оповестяване. Изменението разглежда очевидните затруднения за съставителите при изработването на преценки при изготвянето на финансови отчети. Информацията не следва да бъде неясна, като се обобщава или предоставя несъществена информация. Съображението за същественост се прилага за всички части на финансовия отчет, дори и когато даден стандарт изисква специфично оповестяване, се прилага съображението за същественост. Пояснява се, че броят на представяните статии в тези отчети може да бъде раздробен или окрупнен, както е подходящо, и допълнителни насоки за междинни сборове в тези отчети, както и пояснение, че делът от другия всеобхватен доход на асоциирани и съвместни предприятия, отчетени по метода на собствения капитал, следва да бъдат представяни общо като една статия въз основа на това дали тя ще бъде или няма да бъде впоследствие прекласифицирана към печалбата или загубата. Представени са допълнителни примери за възможните начини за последователността на пояснителните приложения, за да се поясни, че разбираемостта и сравнимостта следва да се вземат под внимание при определянето на реда на пояснителните приложения и да се докаже, че те не е необходимо да бъдат представяни по реда, досега посочен в пар. 114 на МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изменението на МСС 1 влиза в сила за отчетни периоди с начало на или след 1 януари 2016 г., като по-ранното прилагане се разрешава.

Дружеството не очаква съществен ефект от изменението върху неговите финансови отчети. Изменението все още не е прието за приложение в ЕС.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия - Инвестиционни предприятия: прилагане на изключението от консолидация. Направени са промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28, за да се разгледат въпросите, възникващи в контекста на прилагането на изискванията за консолидиране от инвестиционните предприятия майки на дъщерните им предприятия. Промените са следните: (а) освобождаването от изготвянето на консолидирани финансови отчети се разширява и по отношение на междинно предприятие майка, което е дъщерно предприятие на инвестиционно предприятие, дори ако инвестиционното предприятие оценява всички свои дъщерни предприятия по справедлива стойност; (б) дъщерно предприятие, предоставящо услуги, свързани с инвестиционните дейности на предприятието майка, не следва да бъде консолидирано, ако самото дъщерно предприятие е инвестиционно предприятие; (в) при прилагането на метода на собствения капитал за инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия инвеститор, който не е инвестиционно предприятие, но има инвестиция в инвестиционно предприятие, може

да запази оценяването по справедлива стойност, прилагано от асоциираното или съвместното предприятие, по отношение на неговите дялове в дъщерните предприятия; (г) инвестиционно предприятие, което оценява всички свои дъщерни предприятия по справедлива стойност, предоставя оповестяванията, изисквани за инвестиционните предприятия съгласно МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия. Изменението влиза в сила за отчетни периоди с начало на или след 1 януари 2016 г., като по-ранното прилагане се разрешава. Дружеството не очаква ефект от изменението върху неговите финансови отчети. Изменението все още не е прието за приложение в ЕС.

МСФО 14 Регулаторно отсрочени сметки. МСФО 14 позволява на предприятията, които прилагат за първи път МСФО, да продължат да отчитат, с някои ограничени промени, „регулаторно отсрочени салда по сметки” в съответствие с предишните общоприети счетоводни принципи както при първоначалното прилагане на МСФО, така и в последващите си финансови отчети. Предприятията, които отговарят на условията за прилагане на МСФО 14, не се изисква да правят това, а могат да изберат само изискванията на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Но предприятие, което избере да прилага МСФО 14 в своя първи финансов отчет по МСФО, трябва да продължи да го прилага и в последващите си финансови отчети. МСФО 14 не може да се прилага от предприятията, които вече прилагат МСФО. МСФО 14 е приложим за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г., като по-ранното прилагане се разрешава. Дружеството не очаква ефект от МСФО 14 върху неговите финансови отчети, тъй като то не е предприятие, прилагащо за първи път МСФО. Стандартът все още не е приет за приложение в ЕС.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти. МСФО 15 Приходи от договори с клиенти съдържа единен подход за признаване на приходи от всички договори с клиенти, състоящ се от пет стъпки, както следва: идентифициране на договора с клиента; идентифициране на задълженията за изпълнение в договора; определяне на цената на сделката; разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение в договора; признаване на приходите, когато (или доколкото) предприятието удовлетвори задължението за изпълнение.

Стандартът предоставя насоки в кой момент да бъдат признати приходите, отчитането на променливо възнаграждение, разходите за изпълнение и спечелване на договора и др. Въвеждат се също и нови оповестявания за приходите. МСФО 15 е приложим за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като по-ранното прилагане се разрешава. Дружеството е в процес на оценяване на възможния ефект от МСФО 15 върху неговите финансови отчети. Стандартът все още не е приет за приложение в ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 9 Финансови инструменти (2014 г.) беше публикуван от СМСС през юли 2014 г. и представлява крайната версия на стандарта. Тя заменя предишните версии на МСФО 9 от 2009, 2010 и 2013 г. МСФО 9 съдържа изискванията за отчитане на финансовите инструменти и ще отмени МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. МСФО 9 съдържа изисквания в следните области:

- Класификация и оценяване. Финансовите активи се класифицират съобразно бизнес модела, при който се държат и управляват финансовите активи, както и характеристиката на техните договорни парични потоци. Версията на МСФО 9 от 2014 г. въвежда категорията „отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход” за някои дългови инструменти. Финансовите пасиви се класифицират по подобен начин както в МСС 39. Съществуват обаче различия в изискванията за оценяване на собствения кредитен риск на предприятието.
- Обезценка. Последната версия на МСФО 9 въвежда модела на „очакваните кредитни загуби” за определяне на загубите от обезценка на финансовите активи, така че вече не е необходимо да е възникнало кредитно събитие, преди да се признае загуба от обезценка.
- Счетоводно отчитане на хеджирането. МСФО 9 въвежда нов модел на отчитане на хеджирането, който е в по-голяма степен в синхрон с политиката на управление на рисковете от предприятието при хеджирането на финансови и нефинансови рискови експозиции.
- Отписване. Изискванията за отписване на финансови активи и пасиви са пренесени от МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване.

МСФО 9 е приложим за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното прилагане се разрешава.

Прилагането на МСФО 9 ще има ефект върху класификацията и оценяването на финансовите отчети на Дружеството, но няма да окаже влияние върху класификацията и оценяването на финансовите пасиви, както и върху отчитане на хеджирането, тъй като такова не се прилага. Стандартът засега не е приет за приложение в ЕС.

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

(а) Справедлива стойност на финансови инструменти

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

(б) Обезценка на вземания

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

Действащо предприятие

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

Инфлационно преизчисление на отчетните показатели

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

Промени в счетоводната политика

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

Грешки в предходни отчетни периоди

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

Политики по управление на риска

НИД „Надежда” АД има изготвени Правила за оценка и управление на риска, който са внесени и одобрени от Комисия за финансов надзор. Управляващото дружество (УД), което управлява активите на НИД “Надежда” АД идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на дружеството, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

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

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

- взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска.

Основните рискове, на които е изложено дружеството са:

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

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

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

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

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

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

Ефекти от промяна на валутните курсове

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

Финансови активи

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

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

Основни принципи при оценка на активите на НИД са:

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

Кредити и вземания

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

Оценка на краткосрочните задължения

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

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три до девет месеца.

Отчета за паричния поток е съставен по прекия метод.

Данъци

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип не се облагат с корпоративен данък.

Признаване на приходите и разходите

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

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

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

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

Събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет

Събития след датата на баланса са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между датата на баланса и датата, на която годишният финансов отчет е одобрен за публикуване. Кorigиращи са тези събития, които доказват условия, съществували на датата на годишния финансов отчет. Некorigиращи 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 некorigиращите събития след датата на баланса. Когато некorigиращите 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 некorigиращото 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	31.12.2014	31.12.2013
Парични средства в лева по разплащателни сметки	85	201
Парични средства във валута по разплащателни сметки	198	145
Краткосрочни парични депозити в лева в банки	384	557
Общо	667	903

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

2. Финансови активи държани за търгуване

Актив/ Сектор	Стойност на актива хил. лева	% от актива	Стойност на актива хил. лева	% от актива
	31.12.2014		31.12.2013	
Корпоративни облигации	875	17.31%	598	12.26%
Акции (Сектор), в т.ч.:	3 454	68.31%	3 322	68.07%
Диверсифицирани финансови продукти	-	-	121	2.48%
Диверсифицирани холдинги	400	7.91%	296	6.07%
Енергетика	124	2.45%	179	3.67%
Здравеопазване	484	9.57%	434	8.89%
Земеделие	59	1.17%	97	1.99%
Индустрия	1 091	21.58%	985	20.18%
Информационни технологии	55	1.09%	34	0.70%
Обществени услуги	59	1.17%	210	4.30%
Потребителски стоки	275	5.44%	59	1.21%
Потребителски стоки от първа необходимост	81	1.60%	38	0.78%
Суровини и материали	17	0.34%	130	2.66%
Финанси	809	16.00%	739	15.14%
Общо	4 329	85.62%	3 920	80.33%

Категории финансови активи и пасиви

	31.12.2014	31.12.2013
Финансови активи		
Кредити и вземания:		
Вземания за лихви	50	57
Вземания от съучастия	3	-
Вземания по финансови инструменти	7	-
Парични средства	667	903
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	4 329	3 920
Финансови пасиви		
Задължения	16	19

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Финансови активи				
Кредити и вземания:				
Вземания за лихви	50	57	50	57
Вземания от съучастия	3	-	3	-
Вземания по финансови инструменти	7	-	7	-
Парични средства	667	903	667	903
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	4 329	3 920	4 329	3 920
Финансови пасиви				
Задължения	16	19	16	19

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

Към 31.12.2014 г.	На поискване / Неопределен срок	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Вземания за лихви	-	6	44	-	-	50
Вземания от съучастия	-	3	-	-	-	3
Вземания по финансови инструменти	-	7	-	-	-	7
Парични средства	667	-	-	-	-	667
ФА, отчитани по справедлива стойност	4 329	-	-	-	-	4 329
Общо активи	4 996	16	44	-	-	5 056
Задължения	-	14	2	-	-	16
Общо пасиви	-	14	2	-	-	16

3. Вземания

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Вземания от лихви по депозити	2	21
Вземания от лихви по дългови инструменти	48	36
Вземания по сделки с финансови инструменти	7	-
Вземания от дивиденди	3	-
Общо	<u>60</u>	<u>57</u>

4. Акционерен капитал

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
Общо	<u>3 935</u>	<u>3 935</u>

5. Резерви

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Общи резерви	676	389
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	<u>926</u>	<u>639</u>

С решение на Общото събрание на акционерите проведено на 30.06.2014 г. с печалбата за 2013 г. в размер на 745 хил. лева беше покрита загуба от минали години в размер на 458 хил.лева, а остатъка от 287 хил.лева беше отнесен във фонд Резервен на дружеството.

6. Непокрита загуба

По решение на Общото събрание на акционерите непокритата загуба от минали години в размер на 458 хил.лева е покрита за сметка на част от печалбата от 2013 г.

7. Общ всеобхватен доход за текущата година

Общият всеобхватен доход за текущата година в размер на 179 хил. лева се формира единствено от нетна печалба. За 2014 г. няма друг всеобхватен доход.

8. Задължения

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Задължения към управляващото дружество	9	8
Задължения към акционери	-	1
Задължения за одит	3	3
Задължения към осигурителни предприятия	2	1
Данъчни задължения (ДДФЛ)	1	-
Задължения към персонала	1	6
Общо	<u>16</u>	<u>19</u>

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

9. Финансови приходи

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Приходи от операции с финансови активи	54	115
Приходи от преоценка на финансови активи	1 498	1 440
Приходи от лихви по депозити	25	33
Приходи от лихви по финансови инструменти	74	59
Приходи от дивиденди	196	105
Приходи от промяна във валутните курсове	82	57
Други приходи:	3	-
<i>получване на безплатни акции</i>	2	-
<i>отписване на задължение към акционерите</i>	1	-
Общо	<u>1 932</u>	<u>1 809</u>

10. Финансови разходи

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Разходи от операции с финансови активи	42	8
Разходи от преоценка на финансови активи	1 479	759
Разходи от промяна във валутните курсове	17	85
Други финансови разходи	2	1
Общо	<u>1 540</u>	<u>853</u>

11. Нефинансови приходи

Нефинансовите приходи в размер на 1 хил.лв. са от продажба на напълно амортизиран лек автомобил.

12. Разходи за материали и външни услуги

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Разходи на външни услуги	121	109
Разходи за материали	1	1
Общо	<u>122</u>	<u>110</u>

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.

13. Разходи за персонала

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Разходи за заплати	81	90
Разходи за осигуровки	10	11
Общо	<u>91</u>	<u>101</u>

Структура на персонала:

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

14. Други разходи

Други разходи в размер на 1 хил.лв. са за платени глоби.

15. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция (в лева)	31.12.2014	31.12.2013
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	179 408.58	745 290.03
Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева	0.046	0.189

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

16. Пояснителни бележки по Отчета за паричните потоци

Пояснителни данни	31.12.2014	31.12.2013
Плащания на доставчици		
Плащания на доставчици на материали и услуги	(125)	(126)
Общо	(125)	(126)

Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване

Постъпления от продажби на финансови активи, държани за търгуване	1 126	1 448
Постъпления от лихви по облигации, държани за търгуване	68	63
Постъпления от дивиденди по финансови активи, държани за търгуване	111	105
Общо	1 305	1 616

Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване

Плащания за покупки на финансови активи, държани за търгуване	(1 385)	(1 207)
Общо	(1 385)	(1 207)

Плащания на и от името на персонала

Заплати	(70)	(76)
Данък по ЗДДФЛ	(7)	(9)
ДОО	(9)	(11)

ДЗПО	(3)	(3)
ЗО	(4)	(3)
Общо	(93)	(102)

Курсови разлики, нетно

Преоценка на валутни позиции

	19	(5)
Общо	19	(5)

Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Постъпления от продажба на автомобил

	1	
Общо	1	-

Получени лихви по предоставени кредити и депозити

Лихви по предоставени депозити в лева

	23	8
--	----	---

Лихви по предоставени депозити в Евро

	19	15
Общо	42	23

V. Други оповестявания**Действащо предприятие**

Ръководството потвърждава, че финансов 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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Възнаграждения на управленския персонал	63	62
Плащания към ПФБК ООД	6	1
Общо	69	63

Доходи на ръководството

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Възнаграждения на управленския персонал	63	62
Общо	63	62

Разходи за управление на активите	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Възнаграждение по договор за управление на НИД "Надежда" АД	<u>107</u>	<u>91</u>
Общо	<u>107</u>	<u>91</u>

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 31.12.2014 г. или да изискват оповестявания.