# ШЕСТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА НИД НАДЕЖДА АД 30.06.2017 г.

**24.07.2017 г.**

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
**Към 30.06.2017 г.**
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

| Наименование на активите и пасивите | Пояснителни бележки | Към 30.06.2017 | Към 31.12.2016 |
|---|---|---|---|
| **АКТИВИ** | | | |
| **Нетекущи активи** | | **1** | **-** |
| **Текущи активи** | | | |
| Парични средства | 1 | 1 315 | 1 235 |
| Финансови активи | 2 | 4 748 | 4 457 |
| Вземания | 3 | 57 | 14 |
| **Общо текущи активи** | | **6 121** | **5 706** |
| **ОБЩО АКТИВИ** | | **6 121** | **5 706** |
| | | | |
| **СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ** | | | |
| **СОБСТВЕН КАПИТАЛ** | | | |
| Акционерен капитал | 4 | 3 935 | 3 935 |
| Резерви | 5 | 1 750 | 1 130 |
| Общ всеобхватен доход за текущата година | 6 | 419 | 620 |
| **Общо собствен капитал** | | **6 104** | **5 685** |
| **ПАСИВИ** | | | |
| **Текущи пасиви** | | | |
| Търговски и други задължения | 7 | 17 | 21 |
| **Общо текущи пасиви** | | **17** | **21** |
| **ОБЩО ПАСИВИ** | | **17** | **21** |
| **ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ** | | **6 121** | **5 706** |

Пояснителните приложения от страница 6 до страница 18 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 01.01.2017 - 30.06.2017 г.**
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

| Наименование на приходите и разходите | Пояснителни бележки | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|---|
| Финансови приходи | 8 | 976 | 520 |
| Финансови разходи | 9 | (440) | (753) |
| **Финансови приходи/разходи, нетно** | | **536** | **(233)** |
| Разходи за външни услуги | 10 | (68) | (54) |
| Разходи за персонала | 11 | (49) | (49) |
| **Нефинансови разходи общо** | | **(117)** | **(103)** |
| **Печалба преди данък върху печалбата** | | **419** | **(336)** |
| **Нетна печалба за годината** | | **419** | **(336)** |
| **ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА** | | **419** | **(336)** |

Пояснителните приложения от страница 6 до страница 18 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 01.01.2017 – 30.06.2017 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 01.01.2016** | **3 935** | **855** | **250** | **25** | - | - | **5 065** |
| **САЛДО КЪМ 01.01.2016 (преизчислено)** | **3 935** | **855** | **250** | **25** | - | - | **5 065** |
| Общ всеобхватен доход за годината | - | - | - | - | - | 620 | **620** |
| *нетна печалба за годината* | - | - | - | - | - | *620* | ***620*** |
| Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. : | - | 25 | - | (25) | - | - | - |
| *за резерви* | - | *25* | - | *(25)* | - | - | - |
| **САЛДО КЪМ 31.12.2016** | **3 935** | **880** | **250** | - | - | **620** | **5 685** |
| **САЛДО КЪМ 01.01.2017** | **3 935** | **880** | **250** | **620** | - | **620** | **5 685** |
| **САЛДО КЪМ 01.01.2017 (преизчислено)** | **3 935** | **880** | **250** | **620** | - | - | **5 685** |
| Общ всеобхватен доход за годината | - | - | - | - | - | 419 | **419** |
| *нетна печалба за годината* | - | - | - | - | - | *419* | ***419*** |
| Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. : | - | 620 | - | (620) | - | | - |
| *за резерви* | - | *620* | - | *(620)* | - | - | - |
| **САЛДО КЪМ 30.06.2017** | **3 935** | **1 500** | **250** | - | - | **419** | **6 104** |

Пояснителните приложения от страница 6 до страница 18 са неразделна част от финансовия отчет.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Главен счетоводител

# ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
**За периода 01.01.2017 – 30.06.2017 г.**
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

| Наименование на паричните потоци | Бележки | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|---|
| **Парични потоци от оперативна дейност** | | | |
| Плащания на доставчици | 13 | (74) | (57) |
| Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване | 13 | 724 | 301 |
| Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване | 13 | (498) | (181) |
| Плащания на и от името на персонала | 13 | (50) | (49) |
| Курсови разлики, нетно | 13 | (22) | (4) |
| **Нетни парични потоци от оперативна дейност** | | **80** | **10** |
| **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** | | **80** | **10** |
| **Парични средства и парични еквиваленти в началото на текущата година** | | **1 235** | **975** |
| **Парични средства и парични еквиваленти в края на текущата година** | | **1 315** | **985** |

Пояснителните приложения от страница 6 до страница 18 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, последствие преобразувано в Инвестиционно Дружество „Надежда" АД. В сегашния си вид НИД „Надежда" АД е Национално Инвестиционно Дружество от затворен тип - една от четирите форми на национален инвестиционен фонд по смисъла на Глава трета, Дял първи от ЗДКИСДПКИ.

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

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

Дейността на НИД „Надежда" АД е регулирана от Комисия за Финансов Надзор, издала лицензът му за извършване на дейност N 2-НИФ/12.09.2015 г. като национално инвестиционно дружество от затворен тип, и която е правоприемник на предходните държавни регулатори - Държавната Комисия по Ценни Книжа и Комисията по ценните книжа и фондовите борси, издала разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от затворен тип със свое Решение № 61-ИД от 03.07.1998 г.

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

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

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

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

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

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

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

Към 30.06.2017 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 30.06.2017 г., лицата, притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството са:

- Ивайло Димитров Мутафчиев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- Цеко Тодоров Минев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91 от капитала на дружеството.
- "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД, притежаващо 377 736 броя акции с право на глас, представляващи 9.60% от капитала на дружеството.

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

**II. База за изготвяне на финансовия отчет**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**III. Обобщение на прилаганите съществени счетоводни политики**

**Текущо начисляване**

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

**Същественост и обобщаване**

Предприятието е представило поотделно всяка съществена група от сходни статии. То е представило поотделно статии от несходен характер или функция, освен ако те са несъществени.
Единична статия, която самостоятелно не е съществена, се обобщава с други и се представя или в отчета, или в пояснителните приложения към него.

**Приблизителни оценки и предположения**

Съставянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на отчета за финансовото състояние, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.
Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преоценки се преразглежда редовно.
Представянето на финансов отчет, съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценка са съществени за финансовите отчети, са оповестени.
Дружеството извършва приблизителни оценки и предположения за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са посочени по-долу:

*(а) Справедлива стойност на финансови инструменти*

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

*(б) Обезценка на вземания*

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

**Действащо предприятие**

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

**Инфлационно преизчисление на отчетните показатели**

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

**Промени в счетоводната политика**

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година. Дружеството променя счетоводната си политика само тогава, когато подобна промяна се изисква от конкретен стандарт или разяснение или води до представяне във финансовите отчети на по-надеждна или по-уместна информация за ефекта от операциите, други събития или условия върху финансовото състояние. Когато такива липсват или промените се правят доброволно, те се прилагат ретроспективно като се коригират началните салда на всеки засегнат елемент от капитала или другите сравнителни суми и като се приема, че новоприетата политика се е прилагала винаги. Когато прилага счетоводна политика със задна дата, в своите финансови отчети дружеството представя 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 | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Парични средства в лева по разплащателни сметки | 84 | 145 |
| Парични средства във валута по разплащателни сметки | 554 | 413 |
| Краткосрочни парични депозити в лева в банки | 677 | 677 |
| **Общо** | **1 315** | **1 235** |

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 |
|---|---|---|---|---|
| | 30.06.2017 | | 31.12.2016 | |
| **Корпоративни облигации** | **628** | **10.26%** | **497** | **8.71%** |
| **Акции (Сектор), в т.ч.:** | **4 120** | **67.31%** | **3 960** | **69.40%** |
| *Диверсифицирани финансови продукти* | *189* | *3.09%* | *177* | *3.10%* |
| *Енергетика* | *260* | *4.25%* | *315* | *5.52%* |
| *Здравеопазване* | *461* | *7.53%* | *392* | *6.87%* |
| *Земеделие* | *67* | *1.09%* | *65* | *1.14%* |
| *Индустрия* | *792* | *12.94%* | *813* | *14.25%* |
| *Информационни технологии* | *89* | *1.45%* | *96* | *1.68%* |
| *Обществени услуги* | *241* | *3.94%* | *335* | *5.87%* |
| *Потребителски стоки* | *693* | *11.32%* | *575* | *10.08%* |
| *Суровини и материали* | *18* | *0.29%* | *45* | *0.79%* |
| *Финанси* | *1310* | *21.40%* | *1147* | *20.10%* |
| **Общо** | **4 748** | **77.57%** | **4 457** | **78.11%** |

**Категории финансови активи и пасиви**

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| **Финансови активи** | | |
| **Кредити и вземания:** | | |
| Вземания за лихви | 15 | 11 |
| Вземания от съучастия | 42 | 3 |
| Парични средства | 1 315 | 1 235 |
| **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:** | **4 748** | **4 457** |
| **Финансови пасиви** | | |
| Задължения | **17** | **21** |

**Справедлива стойност на финансовите инструменти**

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

| | Балансова стойност | | Справедлива стойност | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
| **Финансови активи** | | | | |
| **Кредити и вземания:** | | | | |
| Вземания за лихви | 15 | 11 | 15 | 11 |
| Вземания от съучастия | 42 | 3 | 42 | 3 |
| Парични средства | 1 315 | 1 235 | 1 315 | 1 235 |
| **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:** | **4 748** | **4 457** | **4 748** | **4 457** |
| **Финансови пасиви** | | | | |
| Задължения | **17** | **21** | **17** | **21** |

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

| **Към 30.06.2017 г.** | **На поискване / Неопределен срок** | **< 3 месеца** | **3-12 месеца** | **1-5 години** | **> 5 години** | **Общо** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Нетекущи активи | 1 | - | - | - | - | 1 |
| Вземания за лихви | - | - | 15 | - | - | 15 |
| Вземания от съучастия | - | 42 | - | - | - | 42 |
| Парични средства | 1 315 | - | - | - | - | 1 315 |
| ФА, отчитани по справедлива стойност | 4 748 | - | - | - | - | 4 748 |
| **Общо активи** | **6 064** | **42** | **15** | **-** | **-** | **6 121** |
| Задължения | - | 14 | 3 | - | - | 17 |
| **Общо пасиви** | **-** | **14** | **3** | **-** | **-** | **17** |

### 3. Вземания

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Вземания от лихви по дългови инструменти | 15 | 11 |
| Вземания от дивиденти | 42 | 3 |
| **Общо** | **57** | **14** |

### 4. Акционерен капитал

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация | 3 935 | 3 935 |
| **Общо** | **3 935** | **3 935** |

### 5. Резерви

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Общи резерви | 1 500 | 880 |
| Резерви при емитиране на акции | 250 | 250 |
| **Общо** | **1 750** | **1 130** |

На 29.05.2017 г. беше проведено Общо събрание на акционерите, което взе решение печалбата за 2016 г. в размер на 620 хил. лева, да бъде отнесена във фонд Резервен.

### 6. Общ всеобхватен доход за текущата година

Общият всеобхватен доход за текущата година в размер на 419 хил. лева се формира единствено от нетна печалба. Към 30.06.2017 г. няма друг всеобхватен доход.

### 7. Задължения

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Задължения към управляващото дружество | 10 | 10 |
| Задължения за одит | - | 3 |
| Задължения към доставчици | 1 | - |
| Задължения към осигурителни предприятия | 2 | 3 |
| Данъчни задължения (ДДФЛ) | 1 | 1 |
| Задължения към персонала | 3 | 4 |
| **Общо** | **17** | **21** |

## 8. Финансови приходи

| | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|
| Приходи от операции с финансови активи | 26 | 3 |
| Приходи от преоценка на финансови активи | 839 | 422 |
| Приходи от лихви по депозити | 2 | 2 |
| Приходи от лихви по финансови инструменти | 15 | 19 |
| Приходи от дивиденти | 84 | 59 |
| Приходи от промяна във валутните курсове | 10 | 15 |
| **Общо** | **976** | **520** |

## 9. Финансови разходи

| | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|
| Разходи от операции с финансови активи | 2 | 17 |
| Разходи от преоценка на финансови активи | 378 | 713 |
| Разходи от промяна във валутните курсове | 59 | 22 |
| Други финансови разходи | 1 | 1 |
| **Общо** | **440** | **753** |

## 10. Разходи за материали и външни услуги

| | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|
| Разходи на външни услуги | 68 | 54 |
| **Общо** | **68** | **54** |

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

| | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|
| Разходи за заплати | 43 | 43 |
| Разходи за осигуровки | 6 | 6 |
| **Общо** | **49** | **49** |

Структура на персонала:

- Председател на СД и изпълнителен директор (договор за управление) 1 бр.
- Зам.председател на СД (договор за управление) 1 бр.
- Член на СД (договор за упралвение) 1 бр.

Директор за връзка с инвеститорите (трудов договор) 1 бр.
Вътрешен контрол (трудов договор) 1 бр.
Хигиенист (трудов договор) 1 бр.

**Общо** **6 бр. служители**

## 12. Доход на акция

| Нетна печалба/загуба на акция (в лева) | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| 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 | 418 210 | 620 395 |
| Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева | 0.1063 | 0.1576 |

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

## 13. Пояснителни бележки по Отчета за паричните потоци

| Пояснителни данни | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|
| **Плащания на доставчици** | | |
| Плащания на доставчици на материали и услуги | (74) | (57) |
| **Общо** | **(74)** | **(57)** |
| **Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване** | | |
| Постъпления от продажби на финасови активи, държани за търгуване | 669 | 263 |
| Постъпления от лихви по облигации, държани за търгуване | 9 | 25 |
| Постъпления от дивиденти по финансови активи, държани за търгуване | 46 | 13 |
| **Общо** | **724** | **301** |
| **Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване** | | |
| Плащания за покупки на финасови активи, държани за търгуване | (498) | (181) |
| **Общо** | **(498)** | **(181)** |
| **Плащания на и от името на персонала** | | |
| Възнаграждения | (35) | (35) |
| Данък по ЗДДФЛ | (4) | (4) |
| ДОО | (6) | (6) |
| ДЗПО | (2) | (2) |
| ЗО | (3) | (2) |
| **Общо** | **(50)** | **(49)** |
| **Курсови разлики, нетно** | | |
| Преоценка на валутни позиции | (22) | (4) |
| **Общо** | **(22)** | **(4)** |
| **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**

| | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|
| Възнаграждения на управленския персонал | 28 | 27 |
| **Общо** | **28** | **27** |

**Доходи на ръководството**

| | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|
| Възнаграждения на управленския персонал | 28 | 27 |
| **Общо** | **28** | 27 |

| **Разходи за управление на активите** | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|---|---|
| Възнаграждение по договор за управление на НИД "Надежда" АД | 60 | 48 |
| **Общо** | **60** | **48** |

**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 30.06.2017 г. или да изискват оповестявания.

Ръководител:

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Съставител: