

**ПИСМЕНИ МАТЕРИАЛИ**  
**за редовно общо събрание на акционерите**  
**на НИД „Надежда“ АД,**  
**свикано на 20.07.2020 г.**

**I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

Тези писмени материали са изготвени на основание чл. 224 от Търговския закон (ТЗ) и чл. 34 от Устава на НИД „Надежда“ АД и се предоставят безплатно на акционерите на дружеството. Ако материалите се предоставят на пълномощник на акционер, той следва да се легитимира с пълномощно. Редовното годишно общо събрание (ОС) на акционерите на НИД „Надежда“ АД е свикано по реда на чл. 223 от ТЗ и чл. 115 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с покана, обявена в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието на Република България и публикувана на електронната страница на дружеството. ОС на акционерите ще се проведе на 20.07.2020 г. от 10.00 часа на адрес: гр. София, ул. „Енос“ № 2, ет. 5. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание, съгласно списък, издаден от „Централен депозитар“ АД. Датата по предходното изречение за редовното заседание на общото събрание, свикано на 20.07.2020 г. е 06.07.2020 г. Само лицата, вписани като акционери на дружеството на тази дата имат право да участват и гласуват на общото събрание. Регистрацията на акционерите за участие в редовното ОС на акционерите ще се извърши от 9.00 часа до 9.50 часа, преди началото на събранието. Дружеството е издало 3 935 119 (три милиона деветстотин тридесет и пет хиляди сто и деветнадесет) броя акции с право на глас. За участие в редовното ОС физическите лица – акционери представят документ за самоличност, а юридическите лица – акционери представят актуално удостоверение за търговска регистрация, както и документ за самоличност на законния представител.

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

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

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

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

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

При липса на кворум, на основание чл. 227 от ТЗ, събранието ще се проведе на 04.08.2020 г. от 10.00 часа на същото място и при същия дневен ред. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от ТЗ.

## II. ДНЕВЕН РЕД

На основание чл. 32, ал. 1 и чл. 33, ал. 1 от Устава на дружеството и във връзка с разпоредбите на чл. 222, и чл. 223 от ТЗ, Съветът на директорите (СД) на НИД „Надежда“ АД свиква редовно годишно общо събрание на акционерите на дружеството на 20.07.2020 г. от 10.00 часа на адрес: гр. София, ул. ”Енос” № 2, ет. 5, при следния дневен ред:

1. Отчет на СД за дейността на дружеството през 2019 г. Проект за решение: ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2019 г.

2. Отчет на Одитния комитет. Проект за решение: ОС приема отчета на Одитния комитет.

3. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2019 г. Проект за решение: ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2019 г.

4. Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2019 г. Проект за решение: ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2019 г.

5. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г. Проект за решение: ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г.

6. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2019 г. Проект за решение: ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2019 г.

7. Преизбиране на членовете на Одитния комитет, поради изтичане на мандата им. Проект за решение: ОС приема да се преизберат членовете на Одитния комитет, поради изтичане на мандата им.

8. Приемане на решение относно финансовия резултат дружеството за 2019 г. Проект за решение: ОС приема решение с финансовия резултат - печалба на дружеството за 2019 г. да бъдат покрити част от загубите от минали години.

9. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2020 г. Проект за решение: ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2020 г., съгласно предложение на одитния комитет.

10. Разни.

По т. 1 от дневния ред:

**Отчет на СД за дейността на дружеството през 2019 г.**

Проект за решение:

**ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2019 г.**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
НИД „НАДЕЖДА” АД 2019 г.**

## 1. Обща информация

НИД „Надежда” АД е учредено през 1996 г. под името Национален Приватизационен Фонд „Надежда” АД, вследствие 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, котиран на Българска Фондова Борса – София е 6N1, а ценните книжа се търгуват на пазара BaSE Market на Българска Фондова Борса.

Дейността на НИД „Надежда” АД е регулирана от Комисия за Финансов Надзор (КФН), издала лицензът му за извършване на дейност N 2-НИФ/12.09.2015 г. като национално инвестиционно дружество от затворен тип и която е правопреемник 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 КФН.

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:	Светослав Димитров Димитров с диплома №766
Инвестиционен мениджър:	Управляващо Дружество „ПФБК Асет Мениджмънт” АД
Инвестиционен посредник:	Първа Финансова Брокерска Къща” ЕООД
Банка депозитар:	Уникредит Булбанк” АД
Поддръжка на емисията:	Централен Депозитар“ АД
Регистриран пазар на емисията:	Българска Фондова Борса” АД

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

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

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

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

Към 31.12.2019 г. лицата притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството са:

- Ивайло Димитров Мутафчиев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- Цеко Тодоров Минев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- “Първа Финансова Брокерска Къща” ЕООД, притежаващо 378 536 броя акции с право на глас, представляващи 9.62% от капитала на дружеството.

**2. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година**

Дружеството не е предоставяло услуги съобразно предмета си на дейност и съответно не са регистрирани приходи от продажба на услуги за периода.

**3. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента**

Към датата на изготвяне на настоящият доклад Дружеството не е предоставяло услуги съобразно предмета си на дейност и съответно не са регистрирани приходи от продажба на услуги за периода.

**4. Информация за сключени големи сделки и такива съществени за дейността на емитента**

Не са извършени големи и съществени за дейността сделки от емитента за отчетния период.

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

Дружеството няма сключени сделки със свързани лица през 2019 г.

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

През 2019 г. не са настъпили събития и показатели с необичаен за емитента характер.

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

През 2019 г. дружеството няма сключени сделки водени извънбалансово.

**8. Информация относно сключените от емитента в качеството му на заемополучател, договори за заем**

Дружеството няма сключени договори за заем

**9. Информация относно сключените от емитента в качеството му на заемодатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения**

Дружеството не е предоставяло заеми.

**10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период**

Не е емитирана нова емисия ценни книжа през отчетния период.

**11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати**

Дружеството не е публикувало прогнозни резултати за финансов резултат за 2019 г.

**12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им**

Дружеството успешно управлява финансовите си ресурси и обслужва задълженията си, които са краткосрочни.

**13. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента**

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

**14. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети, система за вътрешен контрол и система за управление на рискове**

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

**15. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година**

През отчетната година не са настъпвали промени в управителните и надзорните органи на дружеството.

**16. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента**

През 2019 г. са изплатени възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, съгласно договори за управление и/или трудови възнаграждения, както следва:

- *Борислав Кирилов Никлев, Председател на СД и Изпълнителен директор - 63 079.33 лева.*
- *Велислава Невянова Иванова, Зам. председател на СД – 11 200 лева.*
- *Стоян Николов Николов, Член на СД – 11 200 лева.*

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

- *Борислав Кирилов Никлев притежава 7 537 бр. или 0.19% от капитала дружеството*
- *Велислава Невянова Иванова – не притежава акции на дружеството*
- *Стоян Николов Николов – не притежава акции на дружеството*

**18. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери**

На дружеството не са известни договорености, следствие на които в бъдещ период могат да възникват промени в относителния дял на акциите, притежавани от настоящите акционери.

**19. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания**

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела.

**20. Информация за директора за връзка с инвеститорите**

Директор за връзка с инвеститорите на НИД „Надежда“ АД е Любомир Михайлов Янков, адрес за кореспонденция: гр.София, ул.”Енос” 2 ет.5, тел. 02 4606448, имейл: [lubomir.yankov@ffbh.bg](mailto:lubomir.yankov@ffbh.bg), уеб сайт: [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

**21. Инвестиционна дейност и финансово състояние на НИД „Надежда“ АД през 2019 г.**

През отчетния период дружеството е реализирало печалба в размер на 18 хил. лева, спрямо нетна загуба от 867 хил. лв за 2018 г. Към 31.12.2019 г. активите на националното инвестиционно дружество се увеличават с 16 хил. лв. спрямо края на 2018 г., до 5 359 хил. лева.

Акциите на развитите европейски пазари регистрираха ръст през годината, като представящият ги индекс MSCI Europe отчете годишно увеличение от 22,24% в унисон с движението на останалите капиталови пазари. Икономическият растеж в Еврозоната бе стабилен от 1,2% през третото тримесечие на 2019 г. Безработицата се спадна до 7,5% през м. октомври, базовата инфлация се повиши до 1,3% год. през м. ноември. Политиката на ЕЦБ плавно започна да възстановява монетарните стимули като през м. март бе обявено предстоящо подновяване на програмата за отпускане на дългосрочни нисколихвени банкови заеми за периода септември 2019 г. – март 2021 г. Основни предизвикателства пред ЕС продължават да бъдат съживяването и реструктурирането на банковия сектор, зависимостта на експортния растеж от развиващите се икономики в лицето на Китай, деликатните търговски отношения със САЩ и икономическите ефекти от излизането на Великобритания от съюза. Големите европейски икономики (Германия, Франция) продължават да отчитат сериозен спад в икономическата активност, в резултат на което инвеститорите търсеха усилено безрискови активи дори и при отрицателна доходност. В очакване на предстоящите стимулиращи мерки на ЕЦБ инвеститорите повишиха търсенето на облигации с различно ниво на риск и доходността на 10 годишните германски ДЦК достигна нова рекордна отрицателна стойност от -0,70% през м. август. ЕЦБ не изненада финансовите пазари през м. септември като намали депозитния си лихвен процент до -0,50% и обяви стартирането на нова програма за изкупуване на активи в размер на 20 млрд. евро месечно от 1 ноември, без да фиксира краен срок. В допълнение ЕЦБ премахна добавката на лихвените проценти по дългосрочните целеви кредити, отпускани на банките, като предвиди възможността лихвените проценти по това финансиране да паднат до нивото на депозитния лихвен процент. През м. октомври новото ръководство на ЕЦБ потвърди намерението си за поддържане на монетарните стимули докато това е необходимо за постигане на инфлационните цели и призова ръководството на ЕС за прилагане на фискални стимули с цел повишаване на икономическия растеж. Производствените данни както и индикаторите за очакванията на компаниите останаха ниски. Не малка част от анализаторите виждат потенциално дъно на тези данни и предстоящото им подобряване в резултат на монетарните стимули. Капиталовите пазари продължиха да се покачват и достигнаха нивата си от лятото на 2018 г. Цените на държавния дълг продължиха да спадат и доходността на 10 годишните германски ДЦК завърши месеца около -0,19%.

Процесът по излизане на Великобритания от ЕС премина през драматични обрати и изглежда ще приключи в началото на 2020 г. след убедителната победа на Консервативната партия на предсрочните парламентарни избори през м. декември. Новото ръководство на ЕС, което встъпи в длъжност в края на годината се ангажира с мерки за увеличаване на икономическия растеж и стъпки към ограничаване на неблагоприятните екологични ефекти на икономиката на съюза.



Американските капиталови пазари показаха стабилен растеж през 2019 г., като NASDAQ 100 отбеляза по-добро представяне, при годишна доходност от 37,96% в долари и 41,09% в евро/лева, спрямо 28,88% и 31,80%, съответно, за S&P 500. Растежът на БВП спадна до 2,1% през третото тримесечие на 2019 г., базовата инфлация в САЩ остана стабилна - 2,3% год. за м. ноември, безработицата леко спадна до 3,5% за м. ноември. Федералният резерв намали три пъти целевите лихвени проценти през годината до настоящия интервал от 1,50%-1,75%, като сигнализира пауза в цикъла на монетарна корекция. В допълнение Централната банка стартира нова програма за изкупуване на краткосрочни ДЦК в размер на 60 млрд. долара месечно до второто тримесечие на 2020 г. с цел възстановяване на баланса си и като инструмент за смекчаване на потенциална ликвидна криза на паричния пазар, каквато бе наблюдавана през м. септември. През годината икономическото развитие бе доминирано от търговските преговори на страната с Китай, чиято първа фаза бе финализирана през м. декември благодарение на договореното увеличение на американския износ на стоки. Правителството на САЩ наложи ограничения (разрешителен режим) върху търговските сделки с китайските технологични компании в сферата на 5G технологията, както и редица санкции срещу страни като Иран, Северна Корея, Венецуела. Диалогът с ЕС продължи, но все още остава открит въпроса за предоговаряне на търговските отношения, особено за чувствителни индустрии като автомобилната, самолетната и производството на метали. В страната продължи предизборната кампания за президентските избори през 2020 г., чиито изход несъмнено ще повлияе върху настроението на капиталовите пазари. Курсът на щатския долар спрямо основните валути бе стабилен, поради синхронните действия на централните банки. Доходността на 10 годишните Американски държавни облигации спадна трайно, следвайки намаляването на лихвените проценти от страна на Федералния резерв. Следвайки ролята си на сигурно убежище за инвеститорите златото поскъпна през годината до 1550 щатски долара. Американската икономика продължава да функционира при пълно натоварване с ниска безработица, без това да поражда инфлационен натиск. Финансовите отчети на кампаниите са смесени, но показват растеж на печалбите на акция и този показател за целия пазар се движи в рамките на дългосрочните средни стойности. Като цяло цените на различните класове финансови активи остават подкрепени от паричните стимули в глобален мащаб.

През 2019 г. индексът MSCI Russia нарастна с впечатляващите 41,05% в долари (44,24% в евро/лева) в условията на относително стабилен курс на щатския долар през годината –поскъпване от 2,22% спрямо еврото и обезценка от 10,42% спрямо руската рубла. Цената на петрола сорт Брент се движеше разнопосочно, повлияна от фактори свързани с търсенето и предлагането, както и геополитическите рискове, но приключи годината на 66,00 долара за барел - ръст от 18,98% на годишна база. Руският капиталов пазар следваше общото движение на международните капиталови пазари, които показаха сходен растеж, и бе подкрепен от монетарната политика на Руската централна банка, която понижи основния лихвен процент общо с 1,50% до 6,25% в отговор на ниската инфлация и безработица. Икономическият растеж бе нестабилен, но успя да се възстанови до 1,7% през третото тримесечие на годината. През втората половина на годината големите руски компании от енергийния и добивния сектор обявиха агресивна политика за увеличаване на размера на изплащаните дивиденди до над 50% от печалбата на акция, както и регулярни програми за обратно изкупуване на акции. Повечето инвестиционни анализатори смятат, че това ще бъде водеща тема за инвеститорите през 2020 г., поради атрактивния дивиденден доход на руските компании, спадащата доходност на облигациите на местния пазар, както и стабилния курс на националната валута. Руската икономика остава зависима от цените на природните ресурси, както и продължаващите икономически санкции от страна на САЩ и ЕС, които доведоха до отлагане на някои големи инфраструктурни проекти. В условията на нестихващо геополитическо напрежение в Близкия Изток цената на петрола остава волатилна. Страните в ОПЕК+ постигнаха споразумение за допълнителни ограничения на производствените обеми през първото тримесечие на 2020 г. (на обща стойност 1,7 млн. барела на ден), като Саудитска Арабия изрази готовност за намаляване на производството си с допълнителни 400 хил. барела на ден в случай на необходимост. САЩ от своя страна продължават да увеличават собственото си производство и да налагат икономически санкции на страни като Иран, Венецуела, Северна Корея, което също оказва своето влияние. В политически план Президентът стартира кампания за промени в конституцията на Федерацията в посока ограничаване на президентските пълномощия и увеличаване тези на парламента и правителството, което ще превърна страната в парламентарна република. С оглед влиянето на управляващата партия и на Президента тези промени вероятно ще доведат до плавна промяна на политическия ред. Първите сигнали за това идват от назначаването на технократи в изпълнителната власт, които заявиха намерението си за модернизиране на администрацията, задълбочаване на социалните политики и подпомагане на икономическия растеж чрез държавни проекти. При липса на неблагоприятни външни въздействия, перспективите пред руската икономика за 2020 г. са добри и в комбинация с разумната монетарна и фискална политика се очаква по-нататъшно икономическо възстановяване.

Основният индекс на Българската фондова борса SOFIX завърши 2019 г. с годишен спад от 4,43% за разлика от движението на световните капиталови пазари в условията на относително стабилна макроикономическа ситуация за страната при ръст на БВП за четвъртото тримесечие на 2019 г. от 3,20% год., ХИПЦ инфлация за м. ноември от 2,2% год., сезонно изгладена безработица от 4,2% за м. октомври. През годината индексите на фондовата борса нямаха ясно изразена посока и се движеха в тесен интервал без ясна корелация с движението на развитите и нововъзникващите пазари. Ликвидността бе ниска въпреки добрите финансови отчети на компаниите и гласуваните дивиденди. Периоди на оживление в търговията традиционно предизвика ребалансирането на борсовите индекси в края на първото и третото тримесечие. През периода се забеляза и активност на институционални инвеститори (пенсионни фондове), които продаваха конкретни позиции или дялове от борсово-търгуеми фондове. В края на годината започна търговия и първият борсово-търгуем фонд върху индекса SOFIX от типа "short". Новото ръководство на фондовата борса заяви намерение за прилагане на мерки, стимулиращи обемите на търговия, включително чрез въвеждане на нови продукти за търговия като алтернативни инвестиционни фондове. Публикуваните финансови отчети на компаниите за третото тримесечие като цяло бяха позитивни с растящи приходи и печалби на дружествата, някои от тях обявиха изплащане на шестмесечни дивиденди. Реализирани бяха няколко успешни увеличения на капитала на големи компании. Много от компаниите отчетоха извънреден ръст на приходите на акция поради еднократни събития. Обявени бяха няколко предстоящи увеличения на капитала на големи компании и първични предлагания на съществуващи акции във финансовия и технологичния сектор, което раздвижи борсовата търговия. Въпреки добрите новини годишният оборот на фондовата борса се очертава като най-нисък през последните повече от 15 години, което поставя нови предизвикателства пред нея.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда“ АД са 67.03% от активите към 31.12.2019 г., спрямо 68.87% в края на 2018 г. Инвестициите в български акции са 46.91% от активите в края на декември, инвестициите в западноевропейски акции са 10.47%, а тези в руски акции и акции на компании от страни от бившия съветски съюз са 9.65%.

Портфейлът от облигации нараства, като към края на 2019 г. съставлява 19.18% от активите, спрямо 10.91% в началото на годината. През 2019 г. бяха продадени корпоративни облигации на външни емитенти и закупени нови корпоративни облигации на вътрешни и външни емитенти от други икономически сектори, както и държавни облигации.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити възлизат на 0.712 млн.лв към 31.12.2019 г., или 13,29% от активите на дружеството. От тях 428 хил. лв са краткосрочни депозити в лева, а 284 хил.лв е левовата равностойност на паричните средства във валута, различна от лева.

Вземанията за лихви и дивиденди възлизат на 27 хил. лв към края на периода, или 0.50% от активите.

### 21.1. Структура на активите на НИД „Надежда“ АД

Обем и структура на активите на НИД „Надежда“ АД по видове финансови инструменти към 31.12.2018 г. и 31.12.2019 г.:

Актив	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива
	31.12.2019		31.12.2018	
Парични средства в разплащателни сметки	330	6.16%	689	12.90%
Депозити	382	7.13%	381	7.13%
Корпоративни облигации	808	15.08%	583	10.91%
Държавни ценни книжа	220	4.11%	-	-
Акции (Сектор), в т.ч.:	3 592	67.03%	3 679	68.86%
Диверсифицирани финансови продукти	165	3.08%	160	2.99%
Енергетика	305	5.69%	203	3.80%

Здравеопазване	367	6.85%	418	7.82%
Земеделие	91	1.70%	91	1.70%
Индустрия	494	9.22%	590	11.04%
Информационни технологии	85	1.59%	60	1.12%
Обществени услуги	163	3.04%	142	2.66%
Потребителски стоки	391	7.30%	544	10.18%
Потребителски стоки от първа необходимост	242	4.52%	212	3.97%
Суровини и материали	9	0.17%	10	0.19%
Финанси	1 280	23.89%	1 249	23.38%
Вземания	27	0.50%	11	0.21%
<b>Общо</b>	<b>5 359</b>	<b>100.00%</b>	<b>5 343</b>	<b>100.00%</b>

## 21.2. Структура на пасивите на НИД „Надежда” АД

Пасив	Стойност (хил. лева)	% от пасива	Стойност (хил. лева)	% от пасива
	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към управляващото дружество	9	47.37%	9	42.86%
Задължение към персонала	2	10.53%	4	19.05%
Задължение към осигурителни предприятия	3	15.79%	3	14.29%
Данъчни задължения (ДДФЛ)	2	10.53%	2	9.52%
Задължения към ДЕС	3	15.79%	3	14.29%
Общо пасиви	19	100.00%	21	100.00%

Към края и на двата отчетни периода НИД „Надежда” АД има само текущи пасиви. През 2019 г. пасивите не претърпяха количествени и структурни изменения.

## 21.3. Резултати от дейността на НИД „Надежда” АД за 2019 г.

Приходи	31.12.2019 г. (хил. лева)	31.12.2018 г. (хил. лева)
Приходи от операции с финансови активи	41	11
Приходи от преоценка на финансови активи	839	700
Приходи от съучастия	135	114
Приходи от лихви	51	48
Приходи от промяна на валутните курсове	46	71
<b>Общо приходи</b>	<b>1 112</b>	<b>944</b>

През 2019 г. приходите на дружеството са се увеличили с 17.80% спрямо 2018 г. За 2019 г. общият размер на приходите на НИД „Надежда” АД е 1 112 хил. лева. Най-голям дял имат приходите от преоценка на финансови активи 75.45 % от общите приходи и приходите от дивиденди 12.14%.

Разходи	31.12.2019 г. (хил. лева)	31.12.2018 г. (хил. лева)
Разходи от операции с финансови активи	-	34
Разходи от преоценка на финансови активи	805	1 482
Разходи от промяна във валутните курсове	37	41
Други финансови разходи	1	1

Разходи за външни услуги и материали	122	133
Разходи за амортизация	-	1
Разходи за персонала	129	119
<b>Общо разходи</b>	<b>1 094</b>	<b>1 811</b>

През 2019 г. разходите на дружеството са намалели с 39.59 % сравнение с 2018 г. Основната тежест при разходите за годината е от преоценка на финансовите активи 73.58%, разходите за външни услуги 11.15%, разходите за възнаграждения 11.79%.

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

	<b>31.12.2019 г. (хил. лева)</b>	<b>31.12.2018 г. (хил. лева)</b>
Общи приходи за дейността	1 112	944
Общо разходи за дейността	1 094	1 811
<b>Печалба (загуба) за периода</b>	<b>18</b>	<b>(867)</b>

Всички приходи и разходи през 2019 г. са в резултат на обичайната дейност на НИД „Надежда” АД.

## 22. Ликвидност

През 2019 г. НИД “Надежда” АД спазваше стриктно Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства, одобрени от Съветът на директорите на дружеството и Комисията за финансов надзор (КФН).

Към 31.12.2019 г. дружеството притежава ценни книжа с пазарна цена в размер на 4 620 хил. лева, парични средства 712 хил. лева и краткосрочни вземания на стойност 27 хил. лева. Тази структура на активите поддържа отлична ликвидност на дружеството.

## 23. Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси на НИД „Надежда” АД през 2019 г. са изцяло вътрешни и се формират от внесения акционерен капитал, акумулираните резерви и реализирания финансов резултат.

За периода 01.01.2019 г. - 31.12.2019 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 собствения капитал на дружеството.

<b>Собствен капитал</b>	<b>Към 31.12.2019 г. (хил. лева)</b>
Основен капитал	3 935
Премийни резерви при емитиране на акции	250
Общи резерви	2 004
Непокрита загуба от минали години	(867)
Финансов резултат за периода	18
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>5 340</b>

## 25. Нетна стойност на активите на НИД „Надежда” АД

Нетната стойност на активите (НСА) 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 31.12.2019 г. (лева)
<b>Общо нетни активи в началото на периода</b>	<b>5 322 252.66</b>
Брой акции в обръщение в началото на периода	3 935 119
<b>Нетна стойност на активите на акция в началото на периода</b>	<b>1.352</b>
<b>Общо нетни активи в края на периода</b>	<b>5 339 850.79</b>
Брой акции в обръщение в края на периода	3 935 119
<b>Нетна стойност на активите на акция в края на периода</b>	<b>1.357</b>

## 26. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

В началото на 2020 г. Световната здравна организаци потвърди наличието на Коронавирус COVID19 в Китай. Бързото разпространяване на вируса доведе до строги мерки за ограничаване на движението и социалните контакти и драстично намаляване на икономическата активност. Предприетите мерки от китайското правителство и забавянето на икономиката е възможно да рефлектират върху световните финансови пазари, което да промени финансовото състояние на дружеството.

Предвид географската насоченост на инвестициите на НИД „Надежда“ АД – България, ЕС, Руска Федерация е разумно да се очаква спад на приходи и печалби на дейността на компаниите-емитенти, намаляване/спиране на дивидентни плащания, корпоративни реструктурирания.

Ръководството смята разпространението на заразата за некоригиращо събитие, настъпило след отчетната дата. Тъй като ситуацията се развива изключително бързо, практически е невъзможно да се направи надеждно измерима преценка на потенциалния икономически и политически ефект. Ръководството ще продължи, да следи развитието на ситуацията и ще предприеме всички възможни стъпки, да намали възможни последствията. Инвестиционната политика, ще бъде фокусирана върху увеличаване размера на паричните средства и относителния дял на инвестициите в акции на компании от нециклични сектори в развитите икономики.

## 27. Предвиждано развитие на дружеството за 2020 г.

Развитието на дейността на НИД „Надежда“ АД през 2020 г., измерено в изменение на нетната стойност на активите на дружеството, ще се влияе основно от индикациите за развитието на паричните политики на централните банки и/или от политическите/геополитическите промени. От значение ще бъдат тенденциите в икономическото развитие на големите икономики и нововъзникващите пазари. Трайното решаване на търговските противоречия и спадането на геополитическото напрежение биха оказали положително влияние върху стабилността на финансовите пазари и избягването на резки спадове.

По-конкретно резултатите ще се влияят от следните фактори:

- развитието на икономиките на страните от Г-7, Китайската икономика и другите по-големи развиващи се икономики;
- паричната политика на Федералния резерв, Европейската централна банка и Руската централна банка;
- президентските избори в САЩ
- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкия изток, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- търговските преговори между САЩ и Китай;
- отношенията между ЕС и Великобритания след излизането и от съюза;
- икономическата и бюджетна политика на Русия и икономическите санкции, наложени над нея;
- политическата и макроикономическата ситуация в България и присъединяването на страната към европейския валутен механизъм;

- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

По отношение на географското разпределение на активите, планираме фокусът на външните инвестиции да остане върху големи и ликвидни компании от развитите западноевропейски пазари, опериращи в условия на икономически стимули и търгувани при атрактивни пазарни нива. Възможно е редициране на експозицията към българския капиталов пазар, но той ще остане сред най-съществените за НИД „Надежда“ АД, като предпочитани инвестиции ще са експортно-ориентирани и финансово стабилни български компании с установена дивидентна политика. Нивото на инвестиции в Русия ще остане близко до сегашните нива.

В секторно отношение планираме намаляване на експозицията към цикличните компании, предвид глобалното икономическо забавяне. Планираме да увеличим експозицията към компании, задоволяващи вътрешното потребление в ЕС, и компании с конкурентни позиции в реструктуриращи се индустрии. Цялостният риск на портфейла ще бъде намален чрез по-голяма диверсификация по компании и сектори.

Относно пазара на взаимни фондове в България, очакваме активите под управление на сектора да продължат да растат през 2020 г., предвид ниските лихвени равнища по депозитите и благоприятните условия за инвестиране в по-високорискови активи.

## **28. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност**

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

## **29. Наличие на клонове на предприятието**

Към 31.12.2019 г. предприятието няма регистрирани собствени клонове.

## **30. 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 31.12.2019 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

Настоящият доклад за дейността на НИД „Надежда“ АД е приет на заседание на Съвета на директорите проведено на 21.02.2020 г.

## **31. Информация относно методологията за изчисляване на общата рискова експозиция по чл. 46, ал. 4 от НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове**

При изчисляване на общата си рискова експозиция НИД „Надежда“ АД прилага метода на поетите задължения.

Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на акциите, измерена чрез стандартно отклонение.



Към 31.12.2019 г.общият риск на портфейла възлиза на **3.42%**

Дата: 21.02.2020 г.



Борислав Никлев  
Изпълнителен Директор

По т. 2 от дневния ред:

**Отчет на Одитния комитет.**

Проект за решение:

**ОС приема отчета на Одитния комитет.**



**ОТЧЕТ**  
**на Одитния комитет**  
**на НИД „Надежда” АД**  
**за 2019 година**

Одитният комитет на НИД „Надежда” АД е създаден на основание чл. 107, от Закона за независимия финансов одит на общо събрание на акционерите, проведено на 29.05.2017 г. Членовете на комитета са:

- Ивайло Симеонов Стоев – Председател
- Юлиан Живков Андреев
- Стоян Николов Николов

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

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

При изпълнение на своята дейност след направените справки и анализи, Одитния комитет констатира, че през 2019 г. не са допуснати нарушения, които да повлияят на вярното и точно представяне на дейността и финансовите резултати на НИД „Надежда” АД.

29.05.2020г.

Членове на Одитния комитет:

Ивайло Симеонов Стоев – Председател



Юлиан Живков Андреев



Стоян Николов Николов



По т. 3 от дневния ред:

**Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ)  
за дейността му през изтеклата 2019 г.**

Директорът за връзки с инвеститорите:

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

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

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

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

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

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

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

Проект за решение:

**ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през  
изтеклата 2019 г.**

**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ  
НА НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО “НАДЕЖДА” АД ЗА 2019 ГОДИНА**

**Уважаеми Акционери,**

През 2019 година НИД“Надежда” АД се придържаше към най-добрите практиките за разкриване на информация, осигурявайки прозрачност и гъвкавост в отношенията на дружеството с неговите акционери, потенциални инвеститори, регулаторните органи и средствата за масова информация.

През 2019 г. НИД“Надежда” АД успешно изпълни задълженията си свързани с изисквания на нормативната уредба в Република България във връзка със статута си на публично дружество.

**Дейност през 2019 година**

Основната дейност на Директора за връзки през отчетната година беше свързана с осъществяване на ефективна комуникация между НИД“Надежда” АД, неговите акционери и регулаторните органи - Комисия за финансов надзор, Българска Народна Банка, Централен депозитар, Българска фондова борса, както и оказване на съдействие на НИД“Надежда” АД при спазване на задълженията му като публично дружество. В изпълнение на тези цели през 2019 година дейността по връзки с инвеститорите беше изцяло съсредоточена върху следните основни задължения:

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

**Предоставяне на информация за дружеството**

През 2019 година в срок са представени всички периодични и годишни отчети на дружеството, изисквани по ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му, както и отчетите към Българска народна банка.

Финансовите отчети за 2019 г. бяха изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), така че да предоставят точно и достоверно информацията за дружеството, както и са напълно изчерпателни по отношение на нормативно изискуемите данни. Годишният финансов отчет и тримесечните уведомления са внесени в Комисия за финансов надзор /КФН/, а също така са на разположение на акционерите в офиса на дружеството и в интернет на страниците [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg), [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg)

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

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

НИД“Надежда” АД поддържа коректни взаимоотношения със своите акционери като оказва съдействие при възникнали въпроси и проблеми. Дружеството изисква от “Централен депозитар” АД актуална акционерна книга с цел предоставяне на точна информация на всеки притежател на акции.

През годината постъпват запитвания, както от акционери на дружеството, така и от средства за масова информация, които могат да се систематизират по следния начин:

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

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

#### **Организиране и предоставяне на материали за общо събрание на акционерите през 2019 година**

С решение на Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД от 19.04.2019 г. беше свикано редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) на 30.05.2019 г. съгласно чл.33 от Устава на дружеството, чл. 115, ал.1 от ЗППЦК. Във връзка с чл.223, ал.5 от Търговски закон, НИД „Надежда“ АД подаде в законоустановения срок в Търговския регистър заявление по образец Г1 за обявяване на актове – Покана за редовно ОСА с входящ номер 20190425164535 /25.04.2019 г. В посочения законоустановен срок по чл.19, ал.2 от „Закона за търговския регистър и регистъра на юридически лица с нестопанска цел“, системата на търговския регистър не генерира вписване/отказ по съответното заявление. На 25.04.2019 г. дружеството публикува Писмени материали и покана за редовно ОСА в системата [www.e-register.fsc.bg](http://www.e-register.fsc.bg) на Комисия за финансов надзор, в сайта на дружеството [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), както и на интернет страниците [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.extri.bg](http://www.extri.bg) платформа на БФБ София АД.

На 25.04.2019 г. в Комисия за финансов надзор беше представена Покана и Писмени материали за свикване на Общо събрание на акционерите на НИД „Надежда“ АД на 30.05.2019 г.

На 30.05.2019 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 14.06.2019 г. на същото място и при същия дневен ред.

На 14.06.2019 г. се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.

Бяха взети следните важни решения:

- приемане на одитирания Годишен финансов отчет за 2018 г., Одиторският доклад и Годишният доклад за дейността за 2018 г.;
- приемане на Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2018 г.
- приемане Отчет на Одитния комитет за 2018 г.
- избор на регистриран одитор за 2019 г. ДЕС Светослав Димитров Димитров, с диплома №766

#### **Водене и поддържане на протоколи от заседанията на управителните органи**

През 2019 година всички заседания на Съвета на директорите са свикани съгласно изискванията на законовите и вътрешни норми на дружеството. Протоколите от заседанията се водят и съхраняват

надлежно. Съветът на директорите провежда минимум едно заседание в рамките на календарен месец, на което се обсъждат месечните счетоводните отчети, отчетите на управляващото дружество и банката депозитар.

### **Поддържане на регистри за информация**

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

- Регистър за предоставена информация на КФН, БФБ и ЦД;
- Регистър за протоколи от заседанията на Съвет на директорите;
- Регистър за протоколи от общи събрания на акционерите;
- Регистър на входяща и изходяща кореспонденция;
- Регистър на счетоводните документи;
- Регистър на месечните отчети на управляващото дружество и банката депозитар;
- Регистър на нормативни документи, вътрешни правила на дружеството;

### **Перспективи за 2020 година**

НИД „Надежда” АД ще продължи да държи информирани за дейността на дружеството своите акционери, потенциалните инвеститори и обществеността и през текущата 2020 година.

НИД „Надежда” АД съвместно с Управляващото дружество ще затвърждава и развива предоставянето на информация на обществеността чрез уеб страницата [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg).



Юни 2020

Директор за връзки с инвеститорите  
Любомир Янков

По т. 4 от дневния ред:

**Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2019г.**

Проект за решение:

**ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2019 г.**

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

До акционерите

на **„НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА”АД**

### **Доклад относно одита на финансовия отчет**

#### **Мнение**

Аз извърших одит на финансовия отчет на **„НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА”АД**, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По мое мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

#### **База за изразяване на мнение**

Аз извърших моя одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Моите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Аз съм независим от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като изпълних и моите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Аз считам, че одиторските доказателства, получени от мен, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за моето мнение.

### **Ключови одиторски въпроси**

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно моята професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от моя одит на финансовия отчет като цяло и формирането на моето мнение относно него, като аз не предоставям отделно мнение относно тези въпроси.

<b>Ключов одиторск въпрос</b>	<b>Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от мен одит</b>
<p><b>Оценката на финансовите активи на дружеството при придобиването и оценката им след първоначалното признаване.</b></p> <p>Дружеството инвестира набраните чрез публично предлагане акции в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи. Основните цели са гарантиране на интересите на инвеститорите и създаването на балансиран портфейл от ценни книжас оптимално съчетаване на висока доходност и минимален риск. Стойностите на капиталовите и дълговите ценни книжа в общата структура на активите са съществени. Значителни са и разходите и приходите от преоценки на ценни книжа и затова съм определил този въпрос за ключов.</p>	<p>В тази област моите одиторски процедури включиха:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Запознах се с вътрешните правилата за оценка на активите.</li><li>• Обсъдих използваните методи за оценка на финансовите активи. Тествах контролите за първоначалното отчитане и последващата оценка на финансовите активи при управляващото дружество.</li><li>• Сравних пазарните цени с борсовите стойности на притежаваните ценни книжа и извърших изчисления на справедливите стойности на финансовите активи. Преизчислих избрани позиции и се уверих в правилното признаване на приходите и разходите от преоценки на финансовите активи, както и направените преоценки на валутните позиции. Не са установени съществени грешки при приложението на приетия модел.</li><li>• Направих преглед за пълнота и адекватност на оповестяванията във финансовия отчет на Дружеството относно притежаваните финансови активи.</li></ul>



Пандемията на COVID-19 и влиянието  
й върху финансовия отчет

- Запознах се внимателно с доклада за дейността на дружеството, оповестяванията в годишния финансов отчет в частта за важните събития след датата на изготвяне на отчета, с представителното писмо и писмо от ръководството във връзка с пандемията на COVID-19. Съпътстващите оповестявания във връзка с влиянието на епидемията на COVID-19 са адекватни. Обърнато е внимание на очакваните рискове върху финансовите показатели.

**Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него**

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и моя одиторски доклад, върху него, която получих преди датата на моя одиторски доклад.

Моего мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и аз не изразявам каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с моя одит на финансовия отчет, моята отговорност се състои в това да прочета другата информация и по този начин да преценя дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с моите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която съм извършил, аз достигна до заключение, че е налице съществено неправилно докладване тази друга информация, от мен се изисква да докладвам този факт.

Нямаме какво да докладвам в това отношение.

---

### **Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

### **Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

Моите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издам одиторски доклад, който да включва моето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, аз използвам професионална преценка и запазвам професионален скептицизъм по време на целия одит. Аз също така:

- идентифицирам и оценявам рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработвам и изпълнявам одиторски процедури в отговор на тези рискове и получавам одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за моето мнение.

Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получавам разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценявам уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигам до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако аз достигна до заключение, че е налице съществена несигурност, от мен се изисква да привлека внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицирам мнението си. Моите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценявам цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Аз комуникирам с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицирам по време на извършвания от мен одит.

Аз предоставям също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че съм изпълнил приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникирам с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, аз определям тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за

текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Аз описвам тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, аз реша, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

### **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

#### **Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа**

В допълнение на моите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление, аз изпълних процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

#### **Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството**

На базата на извършените процедури, моето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

*Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

На база наизвършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по мое мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

***Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа***

*Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена на страница 34 в Приложението към финансовия отчет. На база на извършените от мен одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от моя одит на финансовия отчет като цяло, не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от моите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

*Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Моите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от мен одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г., не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение

относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

**Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит**

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, аз докладвам допълнително и изложената по-долу информация.

- Д.е.с Светослав Димитров Димитров – регистриран одитор с №0766 е назначен за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г. на „НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА”АД от общото събрание на акционерите, проведено на 14.06.2019 за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г. на Дружеството представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от мен.
- Потвърждавам, че изразеното от мен одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждавам, че не съм предоставял посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждавам, че при извършването на одита съм запазил своята независимост спрямо Дружеството.

**Светослав Димитров Димитров**


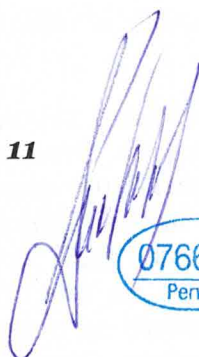
**Регистриран одитор № 0766/2012 г.**

**Р.България**

**гр. София 1618**

**бул. “Овча Купел” № 11**

**21 април 2020 г.**



0766 Светослав  
Димитров  
Регистриран одитор

По т. 5 от дневния ред:

**Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г.**

Проект за решение:

**ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г.**

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

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

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

Съгласно чл. 100м от ЗППЦК, Отчетите, уведомлението и другата информация, които се разкриват публично по този закон, трябва да съдържат информацията, необходима на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение. Отчетите, уведомлението и информацията не могат да съдържат неверни, подвеждащи или непълни данни. Управителният орган на емитента отговаря за съставянето и публичното оповестяване на финансовите отчети. Членовете на управителния орган на емитента, както и неговият прокурист са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в отчетите, уведомлението и другата информация, която се разкрива публично. Лицата по чл. 18 от Закона за счетоводството са солидарно отговорни с лицата по изречение първо за вредите, причинени от неверни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

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

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА**  
**НИД НАДЕЖДА АД**  
**за 2019 г.**

21.02.2020 г.



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ****Към 31.12.2019 г.**

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

Наименование на активите и пасивите	Пояснителни бележки	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Текущи активи</b>			
Парични средства	1	712	1 070
Финансови активи	2	4 620	4 262
Вземания	3	27	11
<b>Общо текущи активи</b>		<b>5 359</b>	<b>5 343</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>5 359</b>	<b>5 343</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Акционерен капитал	4	3 935	3 935
Резерви	5	2 254	2 254
Непокрита загуба от минали години		(867)	-
Общ всеобхватен доход за текущата година	6	18	(867)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>5 340</b>	<b>5 322</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>Текущи пасиви</b>			
Търговски и други задължения	7	19	21
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>19</b>	<b>21</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>19</b>	<b>21</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>5 359</b>	<b>5 343</b>

Пояснителните приложения от страница 18 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21.02.2020 г.

Борислав Никлев  
Изпълнителен директор



Любомир Яков  
Съставител на финансовия отчет

Заверил .....  
съгласно одиторски доклад  
от ..... 2020

0766 Светослав  
Димитров  
Регистриран одитор

**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**

за периода 01.01.2019 - 31.12.2019 г.

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

Наименование на приходите и разходите	Пояснителни бележки	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
Финансови приходи	8	1 112	944
Финансови разходи	9	(843)	(1 558)
<b>Финансови приходи/разходи, нетно</b>		<b>269</b>	<b>(614)</b>
Разходи за външни услуги	10	(122)	(133)
Разходи за амортизация		-	(1)
Разходи за персонала	11	(129)	(119)
<b>Нефинансови разходи общо</b>		<b>(251)</b>	<b>(241)</b>
<b>Печалба (загуба) преди данък върху печалбата</b>		<b>18</b>	<b>(867)</b>
<b>Нетна (загуба) печалба за годината</b>		<b>18</b>	<b>(867)</b>
<b>ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>		<b>18</b>	<b>503</b>
Доход на акция	12	0.005	(0.22)

Пояснителните приложения от страница 18 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21.02.2020 г.

Борислав Никлев  
Изпълнителен директор



Любомир Яков  
Съставител на финансовия отчет



## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2019 – 31.12.2019 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 01.01.2019	3 935	2 004	250	-	(867)	-	5 322
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	18	18
нетна печалба (загуба) за годината	-	-	-	-	-	18	18
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	-	-	-	-	-	-
за резерви	-	-	-	-	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.12.2019	3 935	2 004	250	-	(867)	18	5 340

Пояснителните приложения от страница 18 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21.02.2020 г.

Борислав Никлев  
Изпълнителен директор



Любомир Яков  
Съставител на финансовия отчет



# ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода 01.01.2019 – 31.12.2019 г.

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

Наименование на паричните потоци	Бележки	31.12.2019	31.12.2018
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Плащания на доставчици	13	(122)	(137)
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	759	1 018
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	(865)	(782)
Плащания на и от името на персонала	13	(131)	(119)
Курсови разлики, нетно	13	1	9
Други постъпления/плащания от оперативна дейност	13	(1)	(1)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	13	<b>(359)</b>	<b>(12)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>	13		
Получени лихви по предоставени депозити	13	1	1
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Нетно увеличение/намаление на паричните средства и паричните еквиваленти</b>		<b>(358)</b>	<b>(11)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на текущата година</b>		<b>1 070</b>	<b>1 081</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на текущата година</b>		<b>712</b>	<b>1 070</b>

Пояснителните приложения от страница 18 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21.02.2020 г.

Борислав Никлев  
Изпълнителен директор



Любомир Яков  
Съставител на финансовия отчет



**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, вследствие 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, котиран на Българска Фондова Борса – София е 6N1, а ценните книжа се търгуват на пазара BaSE Market на на Българска Фондова Борса.

Дейността на НИД „Надежда“ АД е регулирана от Комисия за Финансов Надзор (КФН), издала лицензът му за извършване на дейност N 2-НИФ/12.09.2015 г. като национално инвестиционно дружество от затворен тип, и която е правопреемник 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 КФН.

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:	Светослав Димитров Димитров с диплома №766.
Инвестиционен мениджър:	Управляващо Дружество „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД
Инвестиционен посредник:	„Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД
Банка депозитар:	„Уникредит Булбанк“ АД
Поддръжка на емисията:	„Централен Депозитар“ АД
Регистриран пазар на емисията:	„Българска Фондова Борса“ АД

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

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

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

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

Към 31.12.2019 г., лицата, притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството са:

- Ивайло Димитров Мутафчиев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- Цеко Тодоров Минев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.



- “Първа Финансова Брокерска Къща” ЕООД, притежаващо 378 536 броя акции с право на глас, представляващи 9.62% 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. 02 4606448, имейл: [lubomir.yankov@ffbh.bg](mailto:lubomir.yankov@ffbh.bg), уеб сайт: [www.ffbham.bg](http://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 2019 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение – счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

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.

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, практически приложими за годишни отчетни периоди, започващи най-рано на 1 януари 2019 г. за предприятията в Република България, са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството относно принципите, правилата и критериите за отчитане на следните отчетни обекти, както и на представянето и оповестяванията на финансова информация за тях: търговски вземания, вземания от свързани лица, предоставени заеми, парични средства и парични еквиваленти, други дългосрочни капиталови инвестиции, приходи от договори с клиенти, други приходи и пасиви по договори с клиенти.

Промените произтичат от прилагането на следните стандарти и тълкувания:

• **МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г., приет от ЕК).** Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинга чрез налагане на нов модел с цел да осигури по-достовърно и адекватно представяне на тези сделки най-вече при лизингополучателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за лизинга – МСС 17, като ще се отрази главно върху счетоводството на лизингополучателите и ще доведе до признаването на почти всички лизинги по баланса. Стандартът премахва текущото разграничение между оперативен и финансов лизинг и изисква признаване на актив (правото да се използва лизинговия обект) и финансов пасив, за да се плащат наеми за почти всички договори за лизинг. Възможно е изключение за краткосрочните и нискоефективните лизинги. Отчетът за печалбата или загубата също ще бъде засегнат, тъй като общият разход обикновено е по-висок през по-ранните години на лизинговия договор и по-нисък в по-късните години. Освен това оперативният разход се заменя с лихви и амортизация, така че ключовите показатели като EBITDA ще се променят. Оперативните парични потоци ще бъдат по-високи, тъй като плащанията в брой за основната част от лизинговия пасив се класифицират в рамките на финансовите дейности. Само частта от плащанията, отразяващи лихвата, може да продължи да се представя като оперативни парични потоци.

а) При лизингополучателите водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел на счетоводно балансово третиране на лизинга – за всички лизингови договори с реална продължителност от повече от 12 месеца ще се признава актив под формата на „право на ползване“, който ще се амортизира за

периода на договора, и респективно, ще се отчита финансов пасив за задължението по тези договори. Това е и съществена промяна спрямо текущата отчетна практика. За краткосрочни или на много ниска цена лизинги се допуска изключение и запазване на досегашната практика;

б) При лизингодателите няма да има съществени промени в отчетната практика и те ще продължат да отчитат лизингите аналогично на правилата на стария стандарт МСС 17 – като оперативни и финансови. Доколкото новият стандарт дава по-цялостна концепция, следва да се направи и от тяхна страна един по-подробен анализ на условията на договорите и е възможно и при тях (лизингодателите) да настъпят основания за рекласификация на определени лизингови сделки. Новият стандарт изисква разширяване на оповестяванията.

Ръководството е направило проучване и е определило, че промените чрез новия стандарт могат да окажат влияние върху счетоводната политика по отношение на част от договорите за оперативен лизинг, по които дружеството е лизингополучател.

• **КРМСФО 23 (променен) Несигурности при третирането на данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г., прието от ЕК).** Това разяснение дава насоки за счетоводното третиране и отчитане на данъците върху дохода по МСС12, когато са налице определени несигурности по данъчното третиране. То не засяга данъци и други държавни вземания и такси, извън МСС12, нито включва специални изисквания относно лихви и други санкции, асоциирани с несигурности по данъци. Разяснението покрива следните въпроси: а) дали предприятието да преценява отделно несигурности по данъчното третиране; б) допусканията, които предприятието прави за проверка и оценка на данъчното третиране от данъчните власти; в) как предприятието определя данъчната печалба или загуба, данъчните бази, неизползваните данъчни загуби, данъчните ставки и неизползваните данъчни кредити; г) как предприятието преценява и третира промените във фактите и обстоятелствата; и д) подходът на предприятието дали ще преценява отделните несигурности на данъчното третиране поотделно или в комбинация с други.

Въпреки че няма нови изисквания за оповестяване, на предприятията се напомня общото изискване да се предостави информация за преценките и оценките, направени при изготвянето на финансовите отчети.

• **МСФО 9 (променен) – Финансови инструменти** – относно случаи на негативни компенсации при предсрочно погасяване и модификации на финансови пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г., приет от ЕК). Тази промяна покрива два въпроса: а) изменя настоящите изискванията на МСФО 9, като позволява класифицирането на определени финансови активи по амортизирана стойност и преминаването им на теста СПГЛ, независимо от наличието на условия за предсрочно погасяване с негативна компенсация. Негативна компенсация е налице, когато условията по договора позволяват на длъжника да плати предсрочно инструмента преди неговия падеж, и предсрочно платената сума може да е различна от останалите неплатени главница и лихви, но тази негативна компенсация трябва да е разумна и релевантна за ранното прекратяване на договора. Предварителното плащане само по себе си не е достатъчен индикатор за преценка, т.е. е важно е да се прецени спрямо текущо преобладаващия лихвен процент, и спрямо него - сумата на предплащането може да е и в полза на страна, инициирала го. Важно е изчисляването на компенсацията да е последователно като подход и при санкция за по-ранно плащане, и при полза от по-ранно плащане. Също така съответният актив следва да е в категорията „държан за събиране на паричните потоци” съгласно бизнес модела на предприятието; б) потвърждава, че когато даден финансов пасив, отчитан по амортизирана стойност, е модифициран без да се отписва, то ефектът от тази модификация трябва да се признае в печалбата или загубата. Ефектът се измерва като разлика между оригиналните договорени парични потоци и тези, след модификацията, дисконтирани по оригиналния ефективен лихвен процент.

Ръководството на Дружеството не очаква прилагането на тези изменения в бъдеще да окажат влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

• **Дългосрочни участия в асоциирани предприятия и съвместни предприятия Изменения на МСС 28** (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г., приет от ЕК). Измененията поясняват отчитането на

дългосрочните участия в асоциирано или съвместно предприятие, които по същество представляват част от нетната инвестиция в асоциираното или съвместното предприятие, но към които не се прилага счетоводно отчитане на собствения капитал. Субектите трябва да отчитат тези интереси съгласно МСФО 9 преди да приложат изискванията за разпределение на загубите и обезценка в МСС 28.

• **Подобрения в МСФО Цикъл 2015-2017 (м. декември 2017 г.) – подобрения в МСС 23, МСС 12 и МСФО 3 във връзка с МСФО 11 (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г.)** Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в приложението на правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) поясняват, че когато едно предприятие придобива контрол над бизнес, който е съвместна дейност, то следва да преизчисли (преоцени) предишно държаните си дялове в този бизнес при прилагане на МСФО 3. Също така се уточнява, че когато едно предприятие придобие съвместен контрол в бизнес, който е съвместна дейност, то не следва да преизчислява предишно държаните дялове в него при прилагане на МСФО 11; б) поясняват, че всички данъчни последици от данъци върху доходи от дивиденди (т.е. при разпределение на печалбата) следва да се посочат в печалбата или загубата независимо как са възникнали – при прилагането на МСС 12; и в) поясняват, че ако при заеми със специални цели за финансиране на определен квалифициран актив, останат непогасени след като активът стане готов за предвидената употреба или продажба, тези заеми стават част от финансиращите средства с общо предназначение, когато се изчислява нормата за капитализация по реда на МСС 23.

• **Планиране на изменение, съкращаване или уреждане Изменения на МСС 19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г.)** Измененията на МСС 19 поясняват отчитането на измененията, съкращенията и уреждането на планове с дефинирани доходи. Те потвърждават, че Дружеството трябва: а) да изчисли текущата стойност на услугата и нетната лихва за остатъка от отчетния период след изменение, съкращаване или уреждане на плана, като използва актуализираните допускания от датата на промяната; б) всяко намаление на излишъка трябва да бъде признато незабавно в печалбата или загубата или като част от разходите за минал трудов стаж, или като печалба или загуба от сетълмент. С други думи, намаляването на излишъка трябва да бъде признато в печалбата или загубата, дори ако този излишък не е бил признат преди това поради въздействието на тавана на актива; в) да отчитат отделно промените в тавана на активите чрез други всеобхватни доходи.

Ръководството на Дружеството не очаква прилагането на тези изменения в бъдеще да окажат влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

• **Продажба или принос на активи между инвеститор и асоциирано или съвместно предприятие Изменения на МСФО 10 и МСС.** СМСС направи ограничени изменения в обхвата на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия.

Измененията поясняват счетоводното третиране на продажбите или на приноса на активи между инвеститор и неговите асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи от това дали непаричните активи, продадени или внесени в асоциирано или съвместно предприятие, представляват "бизнес" (каквото е определено в МСФО 3 Бизнес комбинации).

Когато непаричните активи представляват стопанска дейност, инвеститорът ще признае пълната печалба или загуба от продажбата или вноската на активи. Ако активите не отговарят на определението за стопанска дейност, печалбата или загубата се признава от инвеститора само до размера на инвеститорите на други инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. Измененията се прилагат проспективно.

\*През декември СМСС реши да отложи датата на прилагане на това изменение до момента, в който СМСС приключи своя изследователски проект по метода на собствения капитал.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-



ранно приложение от дружеството, а именно:

• **МСФО 17 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2021 г., не е приет от ЕК).**

Този стандарт е изцяло нов счетоводен стандарт за всички видове застрахователни договори, вкл. за някои гаранции и финансови инструменти, като обхваща правила за признаване и оценяване, за представяне и оповестяване. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за застрахователните договори – МСФО 4. Той установява нов цялостен модел за отчитането на застрахователните договори, покриващ всички релевантни счетоводни аспекти.

Той изисква текущ модел на измерване, при който прогнозите се преизмерват за всеки отчетен период. Договорите се измерват, като се използват градивните елементи на: а) претеглени с вероятност дисконтирани парични потоци; б) изрична корекция на риска; и в) договорен марж на обслужване ("CSM"), представляващ непризнатата печалба от договора, която се признава за приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор между признаване на промените в дисконтовите проценти или в отчета за печалбата или загубата, или директно в друг всеобхватен доход. Изборът вероятно ще отразява начина, по който застрахователите отчитат своите финансови активи съгласно МСФО 9.

Незадължителен подход за опростено разпределение на премиите е разрешен за отговорността за оставащото покритие за краткосрочни договори, които често се записват от общото застраховане.

Има промяна в общия модел на измерване, наречен подход на "променлива такса" за някои договори, сключени от животнозастрахователи, при които притежателите на полици имат дял в доходността от базовите позиции. При прилагане на метода на променливата такса, дялът на предприятието от промените в справедливата стойност на базисните позиции е включен в маржа на договорната услуга. Резултатите на застрахователите, използващи този модел, следователно вероятно ще бъдат по- нестабилни, отколкото в общия модел.

Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и ключовите показатели за ефективността на всички предприятия, които издават застрахователни договори или инвестиционни договори с характеристики за дискреционно участие.

• **МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. не е приет от ЕК).** Тази промяна уточнява, че предприятието следва да прилага МСФО 9, включително изискванията за обезценка, относно участията в асоциирани или съвместни предприятия, които формират нетната инвестиция с тези дружества, и за които не се прилага отчитането по метода на собствения капитал. Промяна в намеренията или плановете на ръководството не се считат за доказателство за промяна.

• **МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негов асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС).** Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негов асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, конституират или не по същество „бизнес“ по смисъла на МСФО 3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорът признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорът признава изцяло печалбата или загубата от транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СММС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време.

• **Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г.).** Тези промени включват преработени дефиниции за „актив” и „пасив”, както и нови насоки за тяхното измерване, отписване, представяне и оповестяване. Промените в Концептуалната рамка са съпроводени с изменения в някои препратки към нея в Международните стандарти за финансово отчитане, в т.ч. МСФО 2, МСФО 3, МСФО 6, МСФО 14, МСС 1, МСС 8, МСС 34, МСС 37, МСС 38, КРМСФО 12, КРМСФО 19, КРМСФО 20, КРМСФО 22 и ПКР 32. Част от препратките насочват към коя версия на Концептуалната рамка следва се отнасят изявленията в посочените стандарти (рамката на КМСС, приета от СМСС през 2001 г., рамката на СМСС от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.), други изрично посочват, че дефинициите в стандарта не са актуализирани в съответствие с новите изменения в рамката.

• **МСФО 3 (променен) – Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г.).** Тази промяна касае даденото в приложенията към стандарта определение за „бизнес” и е свързана с трудностите, които придобиващото предприятие среща в преценката дали се придобива бизнес или съвкупност от активи. Изменението цели: а) да изясни, че за да бъде определен като бизнес, придобитият набор от дейности и активи трябва да включва като минимум вложените ресурси и оперативни процеси, които заедно водят до създаването на продукт; б) да се стеснят дефинициите за „бизнес” и за „продукт”, като се съсредоточат до стоките и услугите, предоставяни на клиента и като се отнеме фокусът върху способността за намаляване на разходите; в) да добави насоки и илюстративни примери, които да помогнат на предприятията в преценката дали е придобит оперативен процес; г) да премахне изискването за оценка за това дали пазарните участници са в състояние да заменят липсващите ресурси и оперативни процеси в придобиваното предприятие, за да продължат да създават продукт, и д) да се добави опцията за т.нар. тест за концентрация, който позволява опростена оценка за това, дали дадена съвкупност от дейности и активи е бизнес, или не.

• **Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводна политика, промени в приблизителните оценки и грешки (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г.)** Тези промени касаят прецизиране определението за „същественост”, посочено в двата стандарта. Според тях новото определение за същественост е: „информацията е съществена, ако пропусната, представена неточно или прикрита, би могло в разумна степен да се очаква да повлияе на решенията на основните потребители на финансовите отчети с обща цел, които предоставят финансова информация за дадено отчетно предприятие”. Налице са три нови аспекта от определението, които следва да бъдат отбелязани: а) „прикриване” – настоящото определение се фокусира само върху пропускане и неточно представяне. Заключение на СМСС е, че прикриването на съществена информация може да има същия ефект като пропускане на съществена информация; б) „очакване в разумна степен да се повлияе на решенията на основните потребители” – настоящото определение се отнася до „би могло да повлияе”, което според СМСС може да се приеме, че се изисква твърде много информация, тъй като почти всичко „би могло да повлияе” върху решенията на някои потребители, дори вероятността да е минимална; и в) „основни потребители” – настоящото определение се отнася само до „потребители”, което според СМСС може да бъде прието твърде широко, т.е. да се вземат предвид всички възможни ползватели на финансовите отчети, когато се решава каква информация да се оповести. Също така, посочват се изрично пет начина за прикриване на съществена информация: а) използване на език за съществен елемент, който е уклончив или неясен; б) информация за съществен елемент, сделка или събитие, която е разпръсната на различни места във финансовите отчети; в) несходни елементи, сделки и събития, по същество, които неподходящо са представени съвкупно; г) сходни елементи, сделки и събития, които неподходящо са представени самостоятелно; и д) съществена информация е скрита чрез несъществена информация до такава степен, че става неясно коя информация е съществена.

### 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 преценки се преразглежда редовно.

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

### *(а) Справедлива стойност на финансови инструменти*

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

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

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

-естеството на събитието;

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

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

##### 1. Парични средства

Пояснителни данни	31.12.2019	31.12.2018
Парични средства в лева по разплащателни сметки	46	258
Парични средства във валута по разплащателни сметки	284	431
Краткосрочни парични депозити в лева в банки	382	381
<b>Общо</b>	<b>712</b>	<b>1 070</b>

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

##### 2. Финансови активи държани за търгуване

Актив/ Сектор	Стойност на актива хил. лева	% от актива	Стойност на актива хил. лева	% от актива
	31.12.2019		31.12.2018	
Корпоративни облигации	808	15.08%	583	10.91%
Държавни ценни книжа	220	4.11%		
Акции (Сектор), в т.ч.:	3 592	67.03%	3 679	68.86%
Диверсифицирани финансови продукти	165	3.08%	160	2.99%
Енергетика	305	5.69%	203	3.80%
Здравеопазване	367	6.85%	418	7.82%
Земеделие	91	1.70%	91	1.70%
Индустрия	494	9.22%	590	11.04%
Информационни технологии	85	1.59%	60	1.12%
Обществени услуги	163	3.04%	142	2.66%
Потребителски стоки	391	7.30%	544	10.18%
Потребителски стоки от първа необходимост	242	4.52%	212	3.97%
Суровини и материали	9	0.17%	10	0.19%
Финанси	1 280	23.89%	1 249	23.38%
<b>Общо</b>	<b>4 620</b>	<b>86.22%</b>	<b>4 262</b>	<b>79.77%</b>

## Категории финансови активи и пасиви

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Финансови активи</b>		
<b>Кредити и вземания:</b>	<b>739</b>	<b>1 080</b>
Вземания за лихви	19	10
Вземания от съучастия	8	-
Други вземания	-	1
Парични средства	712	1 070
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:</b>	<b>4 620</b>	<b>4 262</b>
<b>Финансови пасиви</b>		
Задължения	19	21

## Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>Финансови активи</b>				
<b>Кредити и вземания:</b>	<b>739</b>	<b>1 080</b>	<b>739</b>	<b>1 080</b>
Вземания за лихви	19	10	19	10
Вземания от съучастия	8	-	8	-
Други вземания	-	1	-	1
Парични средства	712	1 070	712	1 070
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:</b>	<b>4 620</b>	<b>4 262</b>	<b>4 620</b>	<b>4 262</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения	19	21	19	21

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

	На поискване / Неопределен срок	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
<b>Към 31.12.2019 г.</b>						
Вземания за лихви	-	-	19	-	-	19
Вземания от съучастия	-	8	-	-	-	8
Парични средства	712	-	-	-	-	712
ФА, отчитани по справедлива стойност	4 620	-	-	-	-	4 620
<b>Общо активи</b>	<b>5 332</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 359</b>
Задължения	-	17	2	-	-	19
<b>Общо пасиви</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>



**3. Вземания**

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Вземания от лихви по дългови инструменти	19	10
Вземания от съучастия	8	-
Други вземания	-	1
<b>Общо</b>	<u><u>27</u></u>	<u><u>11</u></u>

**4. Акционерен капитал**

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
<b>Общо</b>	<u><u>3 935</u></u>	<u><u>3 935</u></u>

**5. Резерви**

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Общи резерви	2 004	2 004
Резерви при емитиране на акции	250	250
<b>Общо</b>	<u><u>2 254</u></u>	<u><u>2 254</u></u>

На 14.06.2019 г. беше проведено Общо събрание на акционерите, което взе решение загубата за 2018 г. в размер на 867 хил. лева, да бъде отнесена към загуби от минали години.

**6. Общ всеобхватен доход за текущата година**

Общият всеобхватен доход за текущата година в размер на 18 хил. лева се формира единствено от нетна печалба. За 2019 г. няма друг всеобхватен доход.

**7. Задължения**

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Задължения към управляващото дружество	9	9
Задължения за одит	3	3
Задължения към осигурителни предприятия	3	3
Данъчни задължения (ДДФЛ)	2	2
Задължения към персонала	2	4
<b>Общо</b>	<u><u>19</u></u>	<u><u>21</u></u>

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

**8. Финансови приходи**

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Приходи от операции с финансови активи	41	11
Приходи от преоценка на финансови активи	839	700

Приходи от лихви по депозити	1	1
Приходи от лихви по финансови инструменти	50	47
Приходи от дивиденди	135	114
Приходи от промяна във валутните курсове	46	71
<b>Общо</b>	<b>1 112</b>	<b>944</b>

**9. Финансови разходи**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Разходи от операции с финансови активи	-	34
Разходи от преоценка на финансови активи	805	1 482
Разходи от промяна във валутните курсове	37	41
Други финансови разходи	1	1
<b>Общо</b>	<b>843</b>	<b>1 558</b>

**10. Разходи за материали и външни услуги**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Разходи за възнаграждение на управляващо дружество	107	117
Разходи за възнаграждение на банка депозитар	5	5
Разходи за брокерски комисионни	1	2
Комуникационни разходи	1	1
Одиторски услуги	3	3
Такси КФН/ЦД/БФБ	4	4
Други	1	1
<b>Общо</b>	<b>122</b>	<b>133</b>

**11. Разходи за персонала**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Разходи за заплати	116	107
Разходи за осигуровки	13	12
<b>Общо</b>	<b>129</b>	<b>119</b>

## Структура на персонала:

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

**Общо 6 бр. служители**

## 12. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция (в лева)	31.12.2019	31.12.2018
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	17 598	(866 906)
Нетна печалба (загуба) за годината на акция, в лева	0.005	(0.2202)

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

## 13. Пояснителни бележки по Отчета за паричните потоци

Пояснителни данни	31.12.2019	31.12.2018
<b>Плащания на доставчици</b>		
Плащания на доставчици на материали и услуги	(123)	(138)
<b>Общо</b>	<b>(123)</b>	<b>(138)</b>
<b>Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване</b>		
Постъпления от продажби на финансови активи, държани за търгуване	597	856
Постъпления от лихви по облигации, държани за търгуване	35	45
Постъпления от дивиденди по финансови активи, държани за търгуване	127	117
<b>Общо</b>	<b>759</b>	<b>1 018</b>
<b>Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване</b>		
Плащания за покупки на финансови активи, държани за търгуване	(865)	(782)
<b>Общо</b>	<b>(865)</b>	<b>(782)</b>
<b>Плащания на и от името на персонала</b>		
Възнаграждения	(98)	(89)
Данък по ЗДДФЛ	(11)	(9)
ДОО	(13)	(12)
ДЗПО	(3)	(3)
ДДПО	(1)	(1)
ЗО	(5)	(5)
<b>Общо</b>	<b>(131)</b>	<b>(119)</b>
<b>Курсови разлики, нетно</b>		
Преоценка на валутни позиции	1	9
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>9</b>
<b>Получени лихви по предоставени кредити и депозити</b>		
Лихви по предоставени депозити в лева	1	1
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**V. Други оповестявания****Действащо предприятие**

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

**Оповестявания, съгласно Закона за счетоводството**

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

- за независим финансов одит – 3 хил. лева

**Сделки със свързани лица**

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Възнаграждения на управленския персонал	<u>85</u>	<u>76</u>
<b>Общо</b>	<u><b>85</b></u>	<u><b>76</b></u>

**Доходи на ръководството**

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Възнаграждения на управленския персонал	<u>85</u>	<u>76</u>
<b>Общо</b>	<u><b>85</b></u>	<u><b>76</b></u>

**Разходи за управление на активите**

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Възнаграждение на управляващото дружество	<u>107</u>	<u>117</u>
<b>Общо</b>	<u><b>107</b></u>	<u><b>117</b></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**

В началото на 2020 г. Световната здравна организация потвърди наличието на Коронавирус COVID19 в Китай. Бързото разпространяване на вируса доведе до строги мерки за ограничаване на движението и социалните контакти и драстично намаляване на икономическата активност. Предприетите мерки от китайското правителство и забавянето на икономиката е възможно да рефлектират върху световните финансови пазари, което да промени финансовото състояние на дружеството.

Предвид географската насоченост на инвестициите на НИД „Надежда“ АД – България, ЕС, Руска Федерация е разумно да се очаква спад на приходи и печалби на дейността на компаниите-емитенти, намаляване/спиране на дивидентни плащания, корпоративни реструктурирания.

Ръководството смята разпространението на заразата за некоригиращо събитие, настъпило след отчетната дата. Тъй като ситуацията се развива изключително бързо, практически е невъзможно да се направи надеждно измерима преценка на потенциалния икономически и политически ефект. Ръководството ще продължи, да следи развитието на ситуацията и ще предприеме всички възможни стъпки, да намали възможни последствията. Инвестиционната политика, ще бъде фокусирана върху увеличаване размера на паричните средства и относителния дял на инвестициите в акции на компании от нециклични сектори в развитите икономики.

Ръководител:



Съставител:

A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of loops and strokes, positioned to the right of the "Съставител:" label.

## ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл.100н, ал.4 т.4 от  
Закон за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаният Борислав Кирилов Никлев – Изпълнителен директор на НИД „Надежда” АД,

Долуподписаният Любомир Михайлов Янков – Съставител на финансовите отчети на НИД „Надежда” АД,

### Декларирам, че:

- Финансовият отчет за 2019 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на дружеството;

- Докладът за дейността за 2019 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на дружеството, заедно с описаниите рискове и несигурности пред които е изправен.

Дата: 21.02.2020 г.

Декларатори:

1.

2.

**ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ  
СЪГЛАСНО ЧЛ.100н (8) ЗППЦК  
КЪМ ГОДИШНИЯ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2019 г.**

**1. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа**

НИД „Надежда“ АД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2017 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

**2. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 2 от ЗППЦК**

НИД „Надежда“ АД спазва Националния кодекс за корпоративно управление като разкриването на информация за корпоративно управление става в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай“, който изисква в случай на неспазване на някой от препоръките на Кодекса да се представи обяснение за това.

**3. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЦК**

НИД „Надежда“ АД има изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Вътрешният контрол в Дружеството е независима оценъчна дейност, чрез която се организира и осъществява превантивен, текущ и последващ контрол върху законосъобразността, целесъобразността и съответствието на дейността на дружеството и неговите органи с относимото действащо законодателството и вътрешните нормативни актове на НИД.

НИД „Надежда“ АД е приела и прилага правила и процедури, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. В правилата детайлно са описани различните видове информация, създавани и разкривани от дружеството, процесите на вътрешнофирмения документооборот, различните нива на достъп до видовете информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби.

Основните видове рискове, относими към дейността дружеството и политиката по тяхното управление са регламентирани в Правила за оценка и управление на риска на НИД „Надежда“ АД и в Част I от Проспекта изготвен с оглед привеждане на дейността на дружеството в съответствие с изискванията на част трета, дял първи от

ЗДКИСДПКИ и с указанията на КФН налични на интернет страницата на дружеството [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

#### **4. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за полгъщане, съгласно разпоредбата на чб. 100н, ал. 8, т.4 от ЗППЦК**

През 2019 г. Дружеството няма значими преки или косвени акционерни участия по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО

НИД „Надежда“ АД няма акции, които да дават специални права на контрол.

Не са налице ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа във връзка с акциите, издадени от НИД „Надежда“ АД.

Правилата за избор на членове на Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД са уредени в Устава на дружеството.

Съгласно чл. 42 (1) от Устава на НИД „Надежда“ АД, назначаването и смяната на членовете се осъществява от Общото събрание на акционерите. Изискванията към лицата са посочени в чл. 43 (2) от Устава на дружеството, както и в изискванията на ЗДКИСДПКИ и ЗППЦК.

Внасянето на изменения в учредителния договор са в компетентността на Общото събрание на акционерите.

Правомощията на членовете на Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД са посочени в чл. 45 от Устава на дружеството. Правата да се емитират или изкупуват обратно акции са в компетентността на Общото събрание на акционерите

#### **5. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 5 от ЗППЦК**

##### **СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ**

###### **1. Функции и задължения**

Съветът на директорите взема решения по дейността на Дружеството, доколкото, съгласно действащото законодателство и Уставът, съответните решения не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите.

Съветът на директорите на Дружеството:

- сключва, прекратява и разваля договорите с управляващото дружество, съответно с инвестиционния консултант и с депозитаря на Дружеството, при спазване на действащото законодателство и този Устав;



- контролира изпълнението на договорите по т.1;
- представлява Дружеството при упражняването на правата и изпълнението на задълженията му по договорите по т.1;
- съдейства на управляващото дружество, съответно инвестиционния консултант и на банката-депозитар при изпълнението на техните функции, съгласно действащото законодателство и Уставът;
- сключва, прекратява и разваля договорите с инвестиционните посредници;
- взема решение за сключване на договор за заем, след разрешение на зам.-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”;
- приема правила за вътрешната организация на Дружеството, правила за оценка на активите, правила за поддържане и управление на ликвидните средства на Дружеството и правила за управление на риска;
- свиква незабавно общо събрание на акционерите при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството
- извършват други сделки само след предварително овластяване от общото събрание в нормативноустановените случаи.
- предварително одобрява сделките на дружеството с участие на заинтересовани лица.
- одобрява ежемесечно разходите, свързани с дейността на Дружеството;
- да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна
- да не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

## **2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите**

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД , съобразно закона и устройствените актове на Дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

## **3. Структура и компетентност**

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

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

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

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

#### **4. Възнаграждение**

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

#### **5. Комитети**

Одитният комитет на НИД „Надежда“ АД е създаден с решение на Общото събрание на акционерите от 29.05.2017 г., на основание чл. 40е от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), във връзка с изискванията към независимия финансов одит на предприятия, извършващи дейност от обществен интерес. Мандатът на Одитния комитет на дружеството е 3 (три) години. През 2019 г. Одитният комитет на дружеството е в състав:

- Ивайло Симеонов Стоев – Председател
- Юлиан Живков Андреев
- Стоян Николов Николов

Одитният комитет изготвя веднъж годишно Доклад за дейността на Одитния комитет на НИД „Надежда“ АД на основание чл.40л от ЗНФО, който се представя пред Общото събрание на акционерите , заедно с приемането на Годишния финансов отчет.

### **ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

Общото събрание включва всички акционери с право на глас.

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

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

Решенията на Общото събрание са задължителни за всички акционери - присъстващи и неprisъстващи.

Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно.

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

Свикването на Общото събрание на акционерите във всички случаи се извършва с покана, обявена в търговския регистър и оповестена на обществеността при условията и по реда на ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. Публичното

дружество не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата. Поканата заедно с материалите на общото събрание се изпращат на комисията най-малко 30 дни преди неговото откриване и се публикуват на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността. Дружеството публикува и образците за гласуване чрез пълномощник, ако е приложимо.

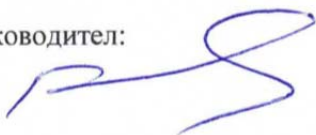
Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяването, като при поискване се предоставят безплатно на всеки акционер.

Общото събрание:

- изменя и допълва настоящия Уставът на дружеството
- увеличава и намалява капитала
- преобразува и прекратява Дружеството
- избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението им
- назначава и освобождава регистриран одитор
- одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения регистриран одитор
- взема решение за издаване на облигации, ако действащото законодателство го допуска
- назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност
- освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите
- решава и всички други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или Устава на дружеството

Дата: 21.02.2020 г.

Ръководител:



Съставител:



ДО  
Акционерите на дружество  
**„НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО  
ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА“АД**

**ДЕКЛАРАЦИЯ**

**по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от  
Закона за публичното предлагане на ценни книжа**

**Долуподписаният:**

Светослав Димитров Димитров, в качеството ми на регистриран одитор(с рег. № 0766 от регистъра при ИДЕС по чл.20 от Закона за независимия финансов одит) **декларирам, че**

бях ангажиран да извърша задължителен финансов одит на финансовия отчет на **„НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА“АД** за 2019 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т.8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“, и че

съм отговорен за одит ангажимента от името на търговско дружество **СВЕТОСЛАВ ДИМИТРОВ ОДИТ ЕООД**.

В резултат на извършения от мен одит издадох одиторски доклад от **21.04.2020 г.**

**С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМ, ЧЕ както е докладвано в издадения от мен одиторски доклад относно годишния финансов отчет на „НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА“АД за 2019 година, издаден на 21.04.2020 година:**

- 1. Чл.100н, ал.4, т.3, буква „а“ Одиторско мнение:** По мое мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (стр.1 от одиторския доклад);
- 2. Чл.100н, ал.4, т.3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на „НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА“АД със свързани лица.** Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена на страница 32 от Приложението към финансовия отчет. На база на извършените от мен одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от одита на финансовия отчет като цяло, не са

ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*. Резултатите от моите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица (стр.7 от одиторския доклад).

3. **Чл.100н, ал.4, т.3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки.** Моите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на моя доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от мен одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г., не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от моите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки (стр.7 от одиторския доклад).

*Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от мен одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния финансов отчет на „НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА“ АД за отчетния период, завършващ на 31.12.2019 година, с дата 21.04.2020 г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща моите заключения, съдържащи се в издадения от мен одиторски доклад от 21.04.2020 г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.*

21.04.2020 г.

Гр.София

За регистрирания одитор.....

Светослав Димитров

**Информация съгласно приложение N 11 към чл.32, ал.1, т.4, от Наредба N 2  
за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване  
на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни  
книжа**

**1. Структура на капитала на НИД "Надежда" АД**

Към 31.12.2019 г. основният капитал на НИД „Надежда” АД възлиза на 3 935 119 лева, изцяло записан и внесен. Акциите на дружеството са от един клас и 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. Всички акции на дружеството са допуснати за търговия на регулиран пазар – БФБ София АД.

Собственият капитал на НИД „Надежда” АД е в размер на 5 339 850.79 лева и има следната структура:

Основен капитал – 3 935 119 лева

Премиен резерв от емитирани акции – 249 641.20 лева

Фонд „Резервен” – 2 004 398.52 лева

Непокрита загуба г. – 866 906.06 лева

Печалба за 2019 г. – 17 598.13 лева

**2. Ограничения върху прехвърлянето на акции на НИД „Надежда” АД**

Към 31.12.2019 г. съгласно устава и действащите нормативни актове всички акции на дружеството са свободно прехвърляеми и не съществуват никакви ограничения за това.

**3. Информация относно прякото и непряко притежаване на 5 на сто или повече от  
правата на глас в общото събрание на НИД "Надежда" АД:**

№	Име / наименование	Начин на притежаване на акциите	Към 31.12.2019 брой	% от собствеността
1.	Ивайло Димитров Мутафчиев	пряко	783 664	19.91
2.	Цеко Тодоров Минев	пряко	783 664	19.91
3.	ПФБК ЕООД	пряко	378 536	9.62

**4. Данни за акционери със специални контролни права:**

Всички акционери на дружеството са с равни права и към 31.12.2019 г. няма акционери притежаващи специални контролни права.

**5. Ограничения върху правата на глас**

Няма въведени такива ограничения.

**6. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас**

На дружеството не е известно съществуването на такива споразумения.

**7. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава**

Действащите разпоредби на Устава на дружеството, Търговския закон и ЗППЦК.

**8. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството**

Съветът на директорите на дружеството има правомощие съгласно разпоредбите на Устава, Търговския закон и ЗППЦК.

**9. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона**

Няма такива договори.

**10. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане**

Няма такива споразумения.

21.02.2020 г.

Съставител на финансовите отчети:

/ Любомир Янков /

Изпълнителен директор:

/ Борислав Никлев /



# ДОКЛАД

по чл. 12, ал. 1 от Наредба № 48 от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията към годишния финансов отчет за дейността на НИД „Надежда“ АД за 2019 г.

## **I. Програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година или за по-дълъг период**

В политиката за възнагражденията, изготвена от Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД са залегнали няколко основни принципа, които изцяло съответстват на законовата регламентация:

- ✓ Съответствие на възнагражденията с реализиране на поставените бизнес цели и стратегии за развитие на Дружеството;
- ✓ Осигуряване на защита на интересите на дружеството и неговите акционери, с оглед предотвратяването на всякакви форми на конфликт на интереси;
- ✓ Формиране на възнагражденията, съобразно индивидуалните постижения на всеки от членовете на Съвета на директорите, както и съвместната им дейност за постигане на поставените бизнес цели и стратегии.

Съветът на директорите на НИД „Надежда“ АД възнамерява стриктно да спазва политиката за възнагражденията, която се приема от Общото събрание на акционерите на публичното дружество, както през следващата финансова година, така също и в по-дългосрочна перспектива.

## **II. Информация по чл. 13 от Наредба № 48**

**1. Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията:**

Процесът на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията е ясно определен в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Наредба № 48. Съгласно ЗППЦК, възнагражденията на членовете на Съвета на директорите НИД „Надежда“ АД се определят от общото събрание на акционерите и от тази гледна точка дружеството няма специален комитет по възнаграждения.

**2. Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителния орган:**

Членовете на съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД получават постоянни, но могат да получават и променливи възнаграждения. Постоянните възнаграждения се определят по реда и при условията на ТЗ, ЗППЦК, ЗДСИЦ и приложимите подзаконови нормативни актове. Размерът и срокът, за който е дължимо постоянното възнаграждение на всеки член от Съвета на директорите се определя с решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството. Дружеството може да изплаща и променливо възнаграждение на членовете на Съвета на директорите под формата на бонуси, премии и други материални облаги, които се предоставят на членовете на Съвета при наличието на обективни критерии за оценка на извършената дейност. Променливото възнаграждение на членовете на Съвета на директорите се изплаща, като част от него в размер не по-малко от 40% /четирдесет на сто/ се разсрочва за период от три години. Общото събрание на акционерите определя каква част от променливото възнаграждение да бъде разсрочена, както и начина ѝ на изплащане - пропорционално или чрез



постепенно нарастване през разсрочения период. Променливо възнаграждение може да не се изплаща, когато критериите за постигнати резултати и бизнес цели не са постигнати, както и при влошаване на финансовото състояние на Дружеството. Дружеството не определя възнаграждения под формата на акции, опции върху акции или други права за придобиване на акции, както и не определя възнаграждения, основаващи се на промените в цената на акциите на Дружеството.

**3. Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 допринасят за дългосрочните интереси на дружеството:**

Не се предоставят опции върху акции на дружеството. Определянето и изплащането на променливо възнаграждение се извършва като се вземат предвид следните обективни критерии за оценка на дейността:

- ✓ увеличение на реализираната печалба от дейността на Дружеството;
- ✓ стабилност и устойчиво развитие на Дружеството;
- ✓ разширяване на дейността на Дружеството;
- ✓ оптимизация на структурата и организацията на дейност в Дружеството;
- ✓ устойчиво спазване на приложимата законова нормативна уредба, недопускане на конфликт на интереси и стриктно изпълнение на указанията на надзорните органи и институции.

**4. Пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати:**

Неотносимо, доколкото няма изплащано променливо възнаграждение.

**5. Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати:**

Възнагражденията са обвързани с реализиране на поставените бизнес цели и стратегии за развитие на Дружеството и формирането им зависи от индивидуалните постижения на всеки от членовете на Съвета на директорите, както и съвместната им дейност за постигане на поставените бизнес цели и стратегии.

**6. Основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения:**

Неотносимо, доколкото няма изплащано променливо възнаграждение.

**7. Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информация относно платените и/или дължимите вноски от дружеството в полза на директора за съответната финансова година, когато е приложимо:**

Не е приложимо

**8. Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения:**

Променливото възнаграждение на членовете на Съвета на директорите се изплаща, като част от него в размер не по-малко от 40% /четирдесет на сто/ се разсрочва за период от три години. Общото събрание на акционерите определя каква част от променливото възнаграждение да бъде разсрочена, както и начина ѝ на изплащането ѝ-пропорционално или чрез постепенно нарастване през разсрочения период. Неотносимо, доколкото няма изплащано променливо възнаграждение.

**9. Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите:**

Политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите е изцяло съобразена с българското законодателство. Договорът с изпълнителния директор на Дружеството може да предвижда клаузи,

които да позволяват на дружеството да изисква връщане на променливо възнаграждение, предоставено въз основа на данни, които впоследствие са се оказали неверни. Решението за връщане на променливото възнаграждение се взема от Общото събрание на акционерите, което определя условията и срока за връщане, ако те не са определени в договора. При прекратяване на договора с изпълнителен директор, се дължат обезщетенията, предвидени в сключения договор за управление. Обезщетенията по предходното изречение, включително относно евентуалните дължими предизвестия, както и обезщетенията, свързани със забраната за конкурентна дейност, не могат да надхвърлят сумата от изплатените годишни постоянни възнаграждения на лицето за две години. Те не се дължат, в случай че прекратяването на договора се дължи на незадоволителни резултати и/или на виновно поведение на изпълнителния директор.

**10. Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции:**

Не са предвидени променливи възнаграждения, под формата на опции върху акции или възнаграждения с акции.

**11. Информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10:**

Неотносимо

**12. Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестията за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване:**

Договорите с членовете на управителния орган не се различават от обичайните за търговската практика и са съобразени с българското законодателство.

**13. Пълния размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на управителните и контролните органи за съответната финансова година:**

Пълният размер на brutното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД за 2019 г. възлиза общо на 85 479.33 лева.

Няма други материални стимули, които са предоставяни на членовете на Съвета на директорите.

**15. информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество за определен период през съответната финансова година:**

*а) пълния размер на изплатеното и/или начислено брутно възнаграждение на лицето за съответната финансова година:*

- Борислав Кирилов Никлев, Председател на СД и Изпълнителен директор - 63 079.33 лева.
- Велислава Невянова Иванова, Зам. председател на СД – 11 200 лева.
- Стоян Николов Николов, Член на СД – 11 200 лева.

*б) възнаграждението и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата група:*

НИД „Надежда“ АД не е част от група.

*в) възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им:*

Не са изплащани подобни възнаграждения.

г) всички допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицето извън обичайните му функции, когато подобни плащания са допустими съгласно сключения с него договор:

Не са изплащани подобни възнаграждения.

д) платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите му по време на последната финансова година:

Не са изплащани подобни възнаграждения.

е) обща оценка на всички непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви „а“ – „д“;

Няма изплащани непарични облаги, приравнени на възнаграждения.

ж) информацията относно всички предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции от дружеството или от негови дъщерни дружества или други дружества, които са предмет на консолидация в годишния му финансов отчет, включително данни за оставащата неизплатена част и лихвите:

Не е относимо към НИД „Надежда“ АД.

#### **15. Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции:**

Няма акции, опции върху акции или други схеми за стимулиране, които да са прилагани през отчетния период.

а) брой на предложените опции върху акции или предоставените акции от дружеството през съответната финансова година и условията, при които са предложени, съответно предоставени:

Не са предлагани опции и не са предоставяни акции.

б) брой на упражнените опции върху акции през съответната финансова година и за всяка от тях, брой на акциите и цената на упражняване на опцията или стойността на лихвата по схемата за стимулиране на база акции към края на финансовата година:

Не са налице опции върху акции, респективно не са упражнявани подобни.

в) брой на неупражнените опции върху акции към края на финансовата година, включително данни относно тяхната цена и дата на упражняване и съществени условия за упражняване на правата:

Няма опции върху акции, респективно няма неупражнени опции.

г) всякакви промени в сроковете и условията на съществуващи опции върху акции, приети през финансовата година:

Няма съществуващи опции.

Дата: 21.02.2020 г.

Борислав Никлев  
Изпълнителен директор



По т. 6 от дневния ред: **Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2019 г.**

Проект за решение: **ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2019 г.**

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

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

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

По т. 7 от дневния ред: **Преизбиране на членовете на Одитния комитет, поради изтичане на мандата им.**

Проект за решение: **ОС приема да се преизберат членовете на Одитния комитет, поради изтичане на мандата им.**

По т. 8 от дневния ред:

**Приемане на решение относно финансовия резултат дружеството за 2019 г.**

Проект за решение:

**ОС приема решение с печалбата на дружеството за 2019 г, в размер на 17 598.13 лв., да бъдат покрити част от загубите от минали години.**

По т. 9 от дневния ред:

**Избор на регистриран одитор на дружеството за 2020 г.**

Проект за решение:

**ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2020 г., съгласно предложение на одитния комитет.**



**ПРЕДЛОЖЕНИЕ**  
**по чл.108, ал.1, т.6 от ЗНФО от Одитния комитет**  
**на НИД „Надежда” АД**

Във връзка с разпоредбата на чл.108, ал.1, т.6 от Закона за независимия финансов одит, Одитният комитет на НИД „Надежда” АД предлага Общото събрание на акционерите да избере и назначи за регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на дружеството за 2020 г. д.е.с. Светослав Димитров Димитров регистриран одитор с диплома № 766.

29.05.2020 г.

Членове на Одитния комитет:

Ивайло Симеонов Стоев – Председател



Юлиан Живков Андреев



Стоян Николов Николов

По т. 10 от дневния ред: **Разни.**

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

## ПЪЛНОМОЩНО

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

## УПЪЛНОМОЩАВАМ

....., ЕГН....., с адрес: гр....., със следните права:

Да ме представлява на редовното годишно общото събрание на акционерите на НИД „Надежда” АД, което ще се проведе на 20.07.2020 г. от 10.00 ч. в гр. София, ул. „Енос” № 2, ет. 5 и да гласува с всички притежавани от мен акции по въпросите от дневния ред:

1. Отчет на СД за дейността на дружеството през 2019 г. Проект за решение: ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2019 г.
2. Отчет на Одитния комитет. Проект за решение: ОС приема отчета на Одитния комитет.
3. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2019 г. Проект за решение: ОС приема отчета на ДВИ за дейността му през изтеклата 2019 г.
4. Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2019 г. Проект за решение: ОС приема одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2019 г.
5. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г. Проект за решение: ОС приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г.
6. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2019 г. Проект за решение: ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2019 г.
7. Преизбиране на членовете на Одитния комитет, поради изтичане на мандата им. Проект за решение: ОС приема да се преизберат членовете на Одитния комитет, поради изтичане на мандата им.
8. Приемане на решение относно финансовия резултат дружеството за 2019 г. Проект за решение: ОС приема решение с финансовия резултат - печалба на дружеството за 2019 г. да бъдат покрити част от загубите от минали години.

9. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2020 г. Проект за решение: ОС избира регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2020 г., съгласно предложение на одитния комитет.

10. Разни.

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

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

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

При липса на кворум за законосъобразно провеждане на насроченото за 20.07.2020 г. заседание, настоящото пълномощно е валидно и за насроченото при хипотезата на чл. 227 от ТЗ за 04.08.2020 г. от 10.00 часа на същото място и при същия дневен ред Общо събрание на акционерите. Пълномощникът има право на преценка, дали и по какъв начин да гласува.

Дата: ..... 2020 г.  
гр. София

Упълномощител: .....  
(.....)