ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА НИД НАДЕЖДА АД за 2017 г.

28.02.2018 г.

Съдържание:

	Страница
Годишен доклад за дейността	3-11
Годишен финансов отчет на НИД „НАДЕЖДА“ АД	12-29

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА НИД „НАДЕЖДА" АД 2017 г.

1. Обща информация

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

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

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

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

Акциите на дружеството могат да се предлагат публично само на територията на Република България. Акциите на дружеството могат да бъдат предлагани на територията на други държави членки при спазване на изискванията установени в глава шеста от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Регулаторен орган по отношение на спазването на изискванията на ЗКИСДПКИ, ЗППЦК и актовете по прилагането им е 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 31.12.2017 г. лицата притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството са:

- Ивайло Димитров Мутафчиев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- Цеко Тодоров Минев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- "Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД, притежаващо 377 886 броя акции с право на глас, представляващи 9.60% от капитала на дружеството.

2. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/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 2017 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 2017 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 2017 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 2017 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 КФН. 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 2017 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 - 51 146.46 лева.*
- *Велислава Невянова Иванова, Зам. председател на СД – 5 200 лева.*
- *Стоян Николов Николов, Член на СД – 5 200 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, уеб сайт: www.ffbham.bg

21. Инвестиционна дейност и финансово състояние на НИД „Надежда" АД през 2017 г.

Нетната печалба на НИД „Надежда" АД за 2017 г. е 503 хил. лв, спрямо нетна печалба от 620 хил. лв за 2016 г. Към 31.12.2017 г. активите на националното инвестиционно дружество нарастват с 506 хил. лв, спрямо края на 2016 г., до 6 212 хил. лева.

През четвърто тримесечие най-голяма доходност в лева отчетоха американските акции, повлияни от оптимизма около приемането на данъчната реформа в САЩ и повишените прогнози за икономическия ръст на страната в края на годината. Същевременно, ФЕД започна свиване на баланса си през октомври, а през декември увеличи с 0,25% долната и горната граница на целевия интервал на лихвените нива до 1,25%-1,50% (за трети път през изминалата календарна година). Позитивните прогнози за икономическия растеж бяха подкрепени от финални данни за ръста на БВП през трето тримесечие (потвърждаващи забързването на ръста до 2,3% на годишна база, при ръст от 2,2% за второ тримесечие) и намаляваща на тримесечна база безработица до 4,1% за октомври-декември, докато базовата инфлация за декември достигна 1,8% годишно. Щатският долар загуби 1,6% от стойността си спрямо еврото през тримесечието, поевтинявайки с 12,4% за годината. NASDAQ 100 (+7,0% в долари и +5,0% в евро) и S&P 500 (+6,1% в долари и +4,2% в евро) отчетоха сходни ръстове през изминалите три месеца, но за цялата 2017 г. NASDAQ 100 отбеляза много по-добро представяне, при доходност от 31,5% в долари и 15,4% в евро, спрямо 19,4% и 4,8%, съответно, за S&P 500.

MSCI Russia отбеляза ръст от 1,3% на тримесечна база в евро/лева (+3.2% в долари), в резултат на продължаващото възстановяването на руската икономика, покачването на цената на петрола сорт Брент до $66.87 на барел (+16% на тримесечна база) и намалението на основния лихвен процент до 8.5% през септември и до 7,75% през декември (от 10% в началото на годината). Ръстът на БВП на Русия за трето тримесечие беше потвърден на 1,8% годишно (забавящ се, спрямо 2,5% от предходното тримесечие), но прогнозите за ръста през 2018 и 2019 г. бяха повишени, на база на по-голямото намаление на основния лихвен процент и очакванията за последващи облекчения през 2018 г. По последни данни за декември, базовата инфлация в страната е 2,1%, а безработицата – 5,1%. За цялата 2017 г. увеличението на MSCI Russia е само 0,3% в долари, а, ако отчетем обезценяването на долара, доходността на индекса за 2017 г. е отрицателна (-12,0% в евро). Увеличението на цената на Брента за 2017 г. е 17,7%, подкрепено от удълженото в последните месеци на годината споразумение за ограничаване на добивите между ОПЕК и Русия до края на 2018 г.
Акциите на развитите европейски пазари, представени от MSCI Europe (+0.3% на тримесечна база), регистрираха слаби покачвания през изминалото тримесечие и завършиха годината с ръст от 7,3%. Макроикономическите индикатори през последните месеци бяха добри, но политическата криза в Каталуния и трудните преговори по сформирането на новото германско правителство имаха негативно влияние. Както се очакваше, през октомври ЕЦБ намали наполовина размера на месечните си покупки на бондове до 30 млрд. евро, считано от януари 2018 г., но запази основният лихвен процент непроменен на рекордно-ниското ниво от 0% и удължи срока на програмата за количествени облекчения до края на септември 2018 г. с опция за последващо удължаване. Въпреки политическата несигурност, прогнозите за ръста на водещите икономики в

Еврозоната за 2018 и 2019 г. бяха ревизирани нагоре, а данните за годишния ръст на БВП на Еврозоната за трето тримесечие (2,6%, спрямо 2,3% за второ тримесечие) подкрепиха актуализациите. По последни данни безработицата в Еврозоната за ноември е 8,7% - най-ниско ниво от януари 2009 г., а базовата инфлация за октомври-декември остава значително под целевите 2% (0,9% годишно за всеки от трите месеца).

В България основният борсов индекс SOFIX отстъпи с още 1,6% през четвърто тримесечие, след спад от 2.2% за предходното тримесечие и след ръст от близо 20% през първото полугодие. През октомври годишният ръст на БВП на България за 2016 г., първо и второ тримесечие беше ревизиран нагоре до 3,9% за 2016 г. и 3,7% за всяко от тримисечията, а предварителните данни в края на годината показаха ръст от 3,9% за трето тримесечие. Прогнозите за ръста на БВП на България за 2017 и 2018 г. бяха повишени, инфлацията (ХИПЦ) продължи да расте до 1,8% годишно през декември, а сезонно-изгладените данни на Евростат за октомври показаха стабилна на месечна база безработица в страната от 6,1%. На 1 декември две глобални рейтингови агенции повишиха държавния кредитен рейтинг на България на база подобрените данни за външните финанси, ръста на износа и увеличението във вътрешните спестявания. S&P Global Ratings повиши дългосрочния и краткосрочния държавен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута от BB+/B на BBB-/A-3, със стабилна перспектива. Fitch Ratings също ревизираха нагоре дългосрочния рейтинг на страната в чуждестранна и местна валута от BBB- на BBB, със стабилна перспектива. SOFIX завърши 2017 г. с годишна възвръщаемост от 15,5%, след една икономически силна за страната година и без съществени промени в политически план (предсрочните парламентарни избори, проведени през март, доведоха до запазване на водещата политическа сила).

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда" АД са 71.93% от активите към края на 31.12.2017 г., спрямо 69.63% в края на деветмесечието и 69.40% в началото на годината. Инвестициите в български акции са 49,97% от активите в края на декември, инвестициите в западноевропейски акции са 15.83%, а тези в руски акции и акции на компании от страни от бившия съветски съюз са 6,14%.

Портфейлът от облигации нараства остава непроменен през тримесечието, като към края на 2017 г. съставлява 10,46% от активите, спрямо 10.20% в края на деветмесечието и спрямо 8,71% в началото на годината. През 2017 г. бяха закупени нови корпоративни облигации с външни емитенти, а друга съществуваща корпоративна облигация беше предсрочно изплатена.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити възлизат на 1,081 млн.лв към 31.12.2017 г., или 17,40% от активите на дружеството. От тях 600 хил. лв са краткосрочни депозити в лева, а 433 хил.лв е левовата равностойност на паричните средства във валута, различна от лева.

Вземанията за лихви и дивиденти възлизат на 12 хил.лв към края на периода, или 0.20% 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 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г.:

Актив	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива
	31.12.2017		31.12.2016	
Нетекущи активи	**1**	**0.02%**	**-**	**-**
Парични средства в разплащателни сметки	**481**	**7.74%**	**558**	**9.78%**
Депозити	**600**	**9.66%**	**677**	**11.86%**
Корпоративни облигации	**650**	**10.46%**	**497**	**8.71%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**4 468**	**71.93%**	**3 960**	**69.40%**
Диверсифицирани финансови продукти	197	3.17%	177	3.10%
Енергетика	298	4.80%	315	5.52%
Здравеопазване	658	10.59%	392	6.87%
Земеделие	106	1.71%	65	1.14%

Индустрия	754	12.14%	813	14.25%
Информационни технологии	69	1.11%	96	1.68%
Обществени услуги	214	3.44%	335	5.87%
Потребителски стоки	662	10.66%	575	10.08%
Суровини и материали	18	0.29%	45	0.79%
Финанси	1 492	24.02%	1147	20.10%
Вземания	**12**	**0.19%**	**14**	**0.25%**
Общо	**6 212**	**100.00%**	**5 706**	**100.00%**

21.2. Структура на пасивите на НИД „Надежда" АД

Пасив	Стойност (хил. лева)	% от пасива	Стойност (хил. лева)	% от пасива
	31.12.2017 г.		31.12.2016 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към управляващото дружество	10	43.48%	10	50.00%
Задължение към персонала	5	21.74%	3	15.00%
Задължение към осигурителни предприятия	3	13.04%	3	15.00%
Данъчни задължения (ДДФЛ)	2	8.70%	1	5.00%
Задължения към ДЕС	3	13.04%	3	15.00%
Общо пасиви	**23**	**100.00%**	**20**	**100.00%**

Към края и на двата отчетни периода НИД „Надежда" АД има само текущи пасиви. През 2017 г. пасивите не претърпяха количествени и структурни изменения. Най–големият дял от тях заемат задълженията към управляващото дружество 10 хил. лева или 43.48% от общата сума на пасивите и задълженията към персонала по неизползван отпуск от минали години 21.74%.

21.3. Резултати от дейността на НИД „Надежда" АД за 2017 г.

Приходи	31.12.2017 г. (хил. лева)	31.12.2016 г. (хил. лева)
Приходи от операции с финансови активи	37	78
Приходи от преоценка на финансови активи	1 412	1 450
Приходи от участия	175	109
Приходи от лихви	42	42
Приходи от промяна на валутните курсове	19	48
Общо приходи	**1 685**	**1 727**

През 2017 г. приходите на дружеството са намалели с 2.49% спрямо 2016 г. За 2017 г. общият размер на приходите на НИД „Надежда" АД е 1 685 хил. лева. Най-голям дял имат приходите от преоценка на финансови активи 83.80 % от общите приходи и приходите от дивиденти 10.39%.

Разходи	31.12.2017 г. (хил. лева)	31.12.2016 г. (хил. лева)
Разходи от операции с финансови активи	3	28
Разходи от преоценка на финансови активи	834	833
Разходи от промяна във валутните курсове	99	26
Други финансови разходи	1	1
Разходи за външни услуги и материали	138	116
Разходи за персонала	107	103
Общо разходи	**1 182**	**1 107**

През 2017 г. разходите на дружеството са се увеличили с 6.78 % сравнение с 2016 г. Основната тежест при разходите за годината е от преоценка на финансовите активи 70.56%, разходите за външни услуги 11.68%, разходите за възнаграждения 9.05%.

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

	31.12.2017 г. (хил. лева)	31.12.2016 г. (хил. лева)
Общи приходи за дейността	1 685	1 727
Общо разходи за дейността	1 182	1 107
Печалба (загуба) за периода	**503**	**620**

Всички приходи и разходи през 2017 г. са в резултат на обичайната дейност на НИД „Надежда" АД.

22. Ликвидност

През 2017 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 31.12.2017 г. дружеството притежава ценни книжа с пазарна цена в размер на 5 118 хил. лева, парични средства 1 081 хил. лева и краткосрочни вземания на стойност 12 хил. лева. Тази структура на активите поддържа отлична ликвидност на дружеството.

23. Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси на НИД „Надежда" АД през 2017 г. са изцяло вътрешни и се формират от внесения акционерен капитал, акумулираните резерви и реализирания финансов резултат.
За периода 01.01.2017 г. - 31.12.2017 г. дружеството не е ползвало външни капиталови ресурси.

Основният капитал на дружеството е записан и изцяло внесен в размер на 3 935 хил. лева. Акциите на дружеството са безналични, поименни, обикновени с право на един глас всяка. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната й стойност.

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

Собствен капитал	Към 31.12.2017 г. (хил. лева)
Основен капитал	3 935
Премийни резерви при емитиране на акции	250
Общи резерви	1 501
Финансов резултат за периода	503
Общо собствен капитал	**6 189**

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 31.12.2017 г. (лева)
Общо нетни активи в началото на периода	**5 685 995.95**
Брой акции в обръщение в началото на периода	3 935 119

Нетна стойност на активите на акция в началото на периода	**1.44**
Общо нетни активи в края на периода	**6 189 158.72**
Брой акции в обръщение в края на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в края на периода	**1.57**

26. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

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

27. Предвиждано развитие на дружеството за 2018 г.

Развитието на дейността на НИД „Надежда" АД през 2018 г., измерено в изменение на нетната стойност на активите на Фонда, ще се влияе основно от индикациите за развитието на паричните политики на централните банки и/или от политическите/геополитическите промени. По-значимо от очакваното забавяне на китайската икономика също би могло да е значима заплаха за глобалните пазари.

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;
- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкият изток, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- приетата данъчната реформа в САЩ и нейното влияние върху икономическия растеж;
- изборите за Сенат и Камара на представителите в САЩ в края на годината;
- икономическата политика на новосформираното германско правителство;
- предстоящите парламентарни избори в Италия в началото на март и политиката на бъдещото правителство;
- преговорите по повод БРЕКЗИТ и влиянието на сепаратистките и националистически течения в Европа;
- икономическата и бюджетна политика на Русия след президентските избори през март;
- политическата и макроикономическа ситуация в България и въвеждането на планираните правителствени стимули за развитието на българския капиталов пазар;
- 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, оперирващи при благоприятни макро условия и търгувани при атрактивни пазарни нива. Възможно е редицуране 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 цикличните компании да продължат да преобладават, предвид благоприятните парични политики в регионите на инвестиране. Планираме да увеличим експозицията към компании, задоволяващи вътрешното потребление в ЕС, и компании с конкурентни позиции в преструктуриращи 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 2018 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 31.12.2017 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 31.12.2017 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 28.02.2018 г.

Дата: 28.02.2018 г.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Николев

Изпълнителен Директор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.12.2017 г.

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

Наименование на активите и пасивите	Пояснителни бележки	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
АКТИВИ			
Некущи активи			
Дълготрайни материални активи	1	1	-
Текущи активи			
Парични средства	2	1 081	1 235
Финансови активи	3	5 118	4 457
Вземания	4	12	14
Общо текущи активи		**6 212**	**5 706**
ОБЩО АКТИВИ		**6 212**	**5 706**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	5	3 935	3 935
Резерви	6	1 751	1 131
Общ всеобхватен доход за текущата година	7	503	620
Общо собствен капитал		**6 189**	**5 686**
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	8	23	20
Общо текущи пасиви		**23**	**20**
ОБЩО ПАСИВИ		**23**	**20**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**6 212**	**5 706**

Пояснителните приложения от страница 16 до страница 29 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен *за издаване с решение на Съвета на директорите от 28.02.2018 г.*

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА А Д * СОФИЯ *

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

Заверил, съгласно одиторски доклад:
15.03.2018г.

0766 Светослав Димитров
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017 г.
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Наименование на приходите и разходите	Пояснителни бележки	За годината, приключваща на 31.12.2017	За годината, приключваща на 31.12.2016
Финансови приходи	9	1 685	1 727
Финансови разходи	10	(937)	(888)
Финансови приходи/разходи, нетно		**748**	**839**
Разходи за външни услуги	11	(138)	(116)
Разходи за персонала	12	(107)	(103)
Нефинансови разходи общо		**(245)**	**(219)**
Печалба преди данък върху печалбата		**503**	**620**
Нетна печалба за годината		**503**	**620**
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**503**	**179**
Доход на акция	13	0.128	0.157

Пояснителните приложения от страница 16 до страница 29 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28.02.2018 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

Заверил, съгласно одиторски доклад.
15.03.2018 г.

0766 Светослав Димитров
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2017 – 31.12.2017 г.

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

ПОКАЗАТЕЛИ	Акционерен капитал	Общи резерви	Резерви при емитиране на акции	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Общ всеобхватен доход	Общо собствен капитал
САЛДО КЪМ 01.01.2017	**3 935**	**881**	**250**	**620**	**-**	**-**	**5 686**
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	503	**503**
нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	*503*	***503***
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	620	-	(620)	-	-	-
за резерви	-	*620*	-	-	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.12.2017	**3 935**	**1501**	**250**	**-**	**-**	**503**	**6 189**

Пояснителните приложения от страница 16 до страница 29 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28.02.2018 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА А Д * СОФИЯ *

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

Заверил, съгласно одиторски доклад
15.03.2018 г.

0766 Светослав Димитров
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода 01.01.2017 – 31.12.2017 г.

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

Наименование на паричните потоци	Бележки	31.12.2017	31.12.2016
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания на доставчици	14	(142)	(118)
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване	14	1 151	1 705
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване	14	(1 029)	(1 242)
Плащания на и от името на персонала	14	(105)	(100)
Курсови разлики, нетно	14	(35)	8
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(160)**	**253**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Получени лихви по предоставени кредити и депозити	14	6	7
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**6**	**7**
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и паричните еквиваленти		**(154)**	**260**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на текущата година		**1 235**	**975**
Парични средства и парични еквиваленти в края на текущата година		**1 081**	**1 235**

Пояснителните приложения от страница 16 до страница 29 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28.02.2018 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА А Д * СОФИЯ *

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

Заверил, съгласно одиторски доклад
15.03.2018

0766 Светослав Димитров
Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ

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

I. Обща информация

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

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

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

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

Акциите на дружеството могат да се предлагат публично само на територията на Република България. Акциите на Дружеството могат да бъдат предлагани на територията на други държави членки при спазване на изискванията, установени в глава шеста от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Регулаторен орган по отношение на спазването на изискванията на ЗКИСДПКИ, ЗППЦК и актовете по прилагането им е 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 31.12.2017 г., лицата, притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството са:

- Ивайло Димитров Мутафчиев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- Цеко Тодоров Минев, притежаващ 783 664 броя акции с право на глас, представляващи 19.91% от капитала на дружеството.
- "Първа Финансова Брокерска Къща" ЕООД, притежаващо 377 886 броя акции с право на глас, представляващи 9.60% от капитала на дружеството.

Директор за връзка с инвеститорите на НИД „Надежда" АД е Любомир Михайлов Янков, адрес за кореспонденция: гр.София, ул."Енос" 2 ет.5, тел. 02 4606448, имейл: lubomir.yankov@ffbh.bg, уеб сайт: www.ffbham.bg

II. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2017 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение – счетоводна база, еквивалевнтана 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.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2017 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

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.

Новите и/или променени стандарти и тълкувания включват:

МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци – относно инициатива за оповесявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията, предоставяна на потребителите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбиранията си за ликвидността и финансовите операции на дружеството. Промяната изисква допълнително оповестяване и пояснения да бъдат направени относно промените в пасивите на дружеството във връзка с: (а) промени от финансиращата дейност в резултат на операции, водещи до промени в паричните потоци; или (б) от промените в резултат на непаричните транзакции като придобивания и освобождавания, начисляване на лихви, ефекти от курсови разлики, промени в справедливите стойнсоти и други подобни. Промени във финансови активи би следвало да се включат в това оповестяване, ако произтичащи от това парични потоци са представени към финансиращата дейност (например, при определени хедж операции). Допустимо е включване и на промени в други обекти, като част от оповестяването, като те се посочват отделно;

МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – не приет от ЕК) - признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби. Тази промяна пояснява отсрочените данъци при случаите, когато актив се оценява справедлива стойност и оценката по справедлива стойност е по-ниска от данъчната база. Уточнението включва: а) временни разлики възникват независимо дали балансовтат стойност на актива е по-ниска от данъчната му основа; б) съответното предприятие би трябвало да прецени при определянето на своита бъдещи данъчни печалби дали би могло да приспадне по-голяма сума от балансовата стойност на актива или не; в) ако според данъчното законодателство има ограничения за използването на данъчни печалби, срещу които може да се възстановяват определени отсрочени данъчни активи, то прегледът и оценката на възстановяването на отсрочените данъчни активи трябва да бъде направена

в комбинация с останалите отсрочени данъчни активи от същия вид; и г) намаленията за данъчни цели, в резултат от обратното проявление на отсрочени данъчни активи, се изключват от прогнозата на бъдещите данъчни печалби, използвани за оценка на възстановимостта на тези активи;

МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - приет от ЕК). Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО 9 е издаван на четири пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г., през м.ноември 2013 г. и окончателно през м.юли 2014 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъда правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Особеност при класификацията и оценъчния модел за финансовите активи по справедлива стойност е добавената категория – с оценка по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (за някои дългови и капиталови инструменти). Фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава към МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Предприятия, прилагащи МСС 39, ще могат да приемат като политика тази опция, а също така, те ще могат да продължат да прилагат изискванията за счетоводното отчитане на хеджиране на справедлива стойност на лихвена експозиция според изискванията на МСС 39, дори и след като МСФО 9 влезе в сила. Фаза 3 Методология на определяне на обезценката - промяната предлага приложение на модела на „очаквана загуба", съгласно който всички очаквани загуби на един амортизируем финансов инструмент (актив) се признават на три етапа, в зависимост от промяната на кредитното му качество, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. Трите етапа са: при първоначално признаване на финансовия актив – обезценка за 12-месечен период или за целия живот на актива; и съответно при настъпване на фактическа обезценка. Те определят и как да се измерват загубите от обезценка и респ. прилагането на ефективния лихвен процент. Обезценката на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през дугия всеовхватен доход се определя и измерва като се прилага същата методология както при финансовите активи по амортизирана стойност. Ръководството е направило проучване и е определило, че промените чрез новия стандрт оказват влияние върху счетоводната политика на дружеството, но не се очаква да окажат съществен ефект върху стойнстите и квалификацията на активите, операциите и резултатите на дружеството по отношение на неговите финансови активи и пасиви.

МСФО 9 (променен)-Финансови инструменти- относно случаи на компенсации при предсрочно погасяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не е приет от ЕК). Тази промяна покрива два въпроса: а) Изменя настоящите изисквания на МСФО 9, като позволява класифицирането на опредерени финансови активи по амортизирана стойност, 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 неплтени главница и лихви, но тази негативна компенасация трябва да е разумна и релевантна за ранното прекратяване на договора. Предваритерното плащане само по себе си не е достатъчен индикатор за преценка, т.е. важно е да се прецени спрямо текущо преобладаващия лихвен процент, и спрямо него сумата на предплащането може да е и в полза на страната, 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:

а) съответния актив следва да е категорията "държан за събиране на парични 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 оригинлните договорени парични потоци и тези след модификацията, дисконтирани по оригиналния липвен процент.
МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - приет от ЕК). Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди. Ръководството е избрало да приложи модифицирано ретроспективно приложение за пръв път на МСФО 9 и да не преизчислява сравнителните данни;

МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.07.2019 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 считата за доказателство за промяна.

III. Обобщение на прилаганите съществени счетоводни политики

Текущо начисляване

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

Същественост и обобщаване

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

Приблизителни оценки и предположения

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

Дружеството извършва приблизителни оценки и предположения за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са посочени по-долу:

(а) Справедлива стойност на финансови инструменти

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

(б) Обезценка на вземания

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

Действащо предприятие

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

Инфлационно преизчисление на отчетните показатели

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

Промени в счетоводната политика

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

Грешки в предходни отчетни периоди

Грешки в предходни периоди са пропуски, неточности или несъответствия във финансовите отчети на дружеството за предходни периоди, възникнали в резултат на пропусната или неправилно използвана надеждна информация. Това е информация, която е била налична към момента на одобрение за издаване на

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

Политики по управление на риска

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

Съветът на директорите на УД има следните отговорности по управление на риска:
- следи за спазването на правилата за управление на риска и участва активно в процеса по управление на риска.
- определя рисковата политика на инвестиционното дружество, което управлява.
- контролира рисковите фактори за инвестиционното дружество чрез обсъждане на доклади, внесени от изпълнителния директор и взема решения в границите на своите правомощия.
- извършва периодичен ежегоден преглед на политиките и стратегиите за управление на рисковете.
- взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска.

Основните рискове, на които е изложено дружестово са:

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

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

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

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

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

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

Ефекти от промяна на валутните курсове

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

придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Финансови активи

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

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

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване, всички финансови активи се класифицират като активи държани за търгуване и се оценяват по тяхната справедлива цена. В края на всеки месец се извършва промяна на справедливата цена на финансовите активи, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Принципи на оценъчната дейност на НИД „Надежда" АД

Основните и задължителни принципи, върху които се основава оценъчната дейност са:

- използване на единна и последователна система за оценяване на активите от портфейла, за вземане на решения и контрол;
- система за събиране на информация, свързана с определянето на нетната стойност на активите - източници на информация, и видове;
- правила за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация;
- протоколиране на обсъжданията, свързани с определянето на нетната стойност на активите, и прилагане на съответните документи към протоколите;
- технологично и програмно осигуряване при определяне на нетната стойност на активите;
- система за съхраняване и защита на документацията, свързана с определянето нетната стойност на активите, на хартиен и на магнитен носител.

Основни принципи при оценка на активите на НИД са:

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

Кредити и вземания

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

Оценка на краткосрочните задължения

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

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три до девет месеца.
Отчета за паричния поток е съставен по прекия метод.

Данъци

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.
Съгласно разпоредбите на ЗКПО лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип не се облагат с корпоративен данък.

Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях.
Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични еквиваленти или парични средства.
Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането й.
Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

Събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет

Събития след датата на баланса са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между датата на баланса и датата, на която годишният финансов отчет е одобрен за публикуване.
Коригиращи са тези събития, които доказват условия, съществували на датата на годишния финансов отчет.
Некоригиращи събития – са събития, които са показателни за условия, настъпили след датата на годишния финансов отчет.
Предприятието коригира сумите, признати във финансовите отчети, за да отрази коригиращите събития след датата на баланса и осъвременява оповестяванията.
Предприятието не коригира сумите, признати във финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след датата на баланса.Когато некоригиращите събития след датата на баланса са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на финансовите отчети да вземат стопански решения, предприятието оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие след датата на баланса:
-естеството на събитието;
-оценката на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена.

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

1. Дълготрайни материални активи

	31.12.2017	31.12.2016
Компютърна техника	1	-
Общо	1	-

Дружеството притежава ДМА от Категория IV, които се амортизират с годишна данъчна амортизационна норма от 50% и е възприело праг на същественост на ДМА от 700 лв.

2. Парични средства

Пояснителни данни	31.12.2017	31.12.2016
Парични средства в лева по разплащателни сметки	48	145
Парични средства във валута по разплащателни сметки	433	413
Краткосрочни парични депозити в лева в банки	600	677
Общо	**1 081**	**1 235**

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

3. Финансови активи държани за търгуване

Актив/ Сектор	Стойност на актива хил. лева	% от актива	Стойност на актива хил. лева	% от актива
	31.12.2017		31.12.2016	
Корпоративни облигации	**650**	**10.46%**	**497**	**8.71%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**4 468**	**71.93%**	**3 960**	**69.40%**
Диверсифицирани финансови продукти	197	3.17%	177	3.10%
Енергетика	298	4.80%	315	5.52%
Здравеопазване	658	10.59%	392	6.87%
Земеделие	106	1.71%	65	1.14%
Индустрия	754	12.14%	813	14.25%
Информационни технологии	69	1.11%	96	1.68%
Обществени услуги	214	3.44%	335	5.87%
Потребителски стоки	662	10.66%	575	10.08%
Суровини и материали	18	0.29%	45	0.79%
Финанси	1 492	24.02%	1147	20.10%
Общо	**5 118**	**82.39%**	**4 457**	**78.11%**

Категории финансови активи и пасиви

	31.12.2017	31.12.2016
Финансови активи		
Кредити и вземания:		
Вземания за лихви	9	11
Вземания от съучастия	3	3
Парични средства	1 081	1 235
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**5 118**	**4 457**
Финансови пасиви		
Задължения	**23**	**20**

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Финансови активи				
Кредити и вземания:				
Вземания за лихви	9	11	9	11
Вземания от съучастия	3	3	3	3
Парични средства	1 081	1 235	1 081	1 235
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**5 118**	**4 457**	**5 118**	**4 457**
Финансови пасиви				
Задължения	**23**	**20**	**23**	**20**

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

Към 31.12.2017 г.	На поискване / Неопределен срок	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Дълготрайни материални активи	-	-	1	-	-	1
Вземания за лихви	-	-	9	-	-	9
Вземания от съучастия	-	3	-	-	-	3
Парични средства	1 081	-	-	-	-	1 081
ФА, отчитани по справедлива стойност	5 118	-	-	-	-	5 118
Общо активи	**6 199**	**3**	**10**	**-**	**-**	**6 212**
Задължения	-	17	6	-	-	23
Общо пасиви	**-**	**17**	**6**	**-**	**-**	**23**

4. Вземания

	31.12.2017	31.12.2016
Вземания от лихви по дългови инструменти	9	11
Вземания от дивиденти	3	3
Общо	**12**	**14**

5. Акционерен капитал

	31.12.2017	31.12.2016
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
Общо	**3 935**	**3 935**

6. Резерви

	31.12.2017	31.12.2016
Общи резерви	1 501	881
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	**1 751**	**1 131**

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

7. Общ всеобхватен доход за текущата година

Общият всеобхватен доход за текущата година в размер на 503 хил. лева се формира единствено от нетна печалба. За 2017 г. няма друг всеобхватен доход.

8. Задължения

	31.12.2017	31.12.2016
Задължения към управляващото дружество	10	10
Задължения за одит	3	3
Задължения към осигурителни предприятия	3	3
Данъчни задължения (ДДФЛ)	2	1
Задължения към персонала	5	3
Общо	**23**	**20**

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

9. Финансови приходи

	31.12.2017	31.12.2016
Приходи от операции с финансови активи	37	78
Приходи от преоценка на финансови активи	1 412	1 450
Приходи от лихви по депозити	6	6
Приходи от лихви по финансови инструменти	36	36
Приходи от дивиденти	175	109
Приходи от промяна във валутните курсове	19	48
Общо	**1 685**	**1 727**

10. Финансови разходи

	31.12.2017	31.12.2016
Разходи от операции с финансови активи	3	28
Разходи от преоценка на финансови активи	834	833
Разходи от промяна във валутните курсове	99	26
Други финансови разходи	1	1
Общо	**937**	**888**

11. Разходи за материали и външни услуги

	31.12.2017	31.12.2016
Разходи за възнаграждение на управляващо дружество	122	99
Разходи за възнаграждение на банка депозитар	4	4
Разходи за брокерски комисионни	2	4
Комуникационни разходи	1	1
Одиторски услуги	3	3
Такси КФН/ЦД/БФБ	4	4
Други	2	1
Общо	**138**	**116**

12. Разходи за персонала

	31.12.2017	31.12.2016
Разходи за заплати	94	91
Разходи за осигуровки	13	12
Общо	**107**	**103**

Структура на персонала:

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

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

Общо **6 бр. служители**

13. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция	31.12.2017	31.12.2016
(в лева)		
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	503 163	620 395
Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева	0.1278	0.1576

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

14. Пояснителни бележки по Отчета за паричните потоци

Пояснителни данни	31.12.2017	31.12.2016
Плащания на доставчици		
Плащания на доставчици на материали и услуги	(142)	(118)
Общо	**(142)**	**(118)**
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Постъпления от продажби на финасови активи, държани за търгуване	1 000	1 558
Постъпления от лихви по облигации, държани за търгуване	38	40
Постъпления от дивиденти по финансови активи, държани за търгуване	113	107
Общо	**1 151**	**1 705**
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Плащания за покупки на финасови активи, държани за търгуване	(1 029)	(1 242)
Общо	**(1 029)**	**(1 242)**
Плащания на и от името на персонала		
Възнаграждения	(77)	(73)
Данък по ЗДДФЛ	(8)	(8)
ДОО	(12)	(12)
ДЗПО	(3)	(3)
ЗО	(5)	(4)
Общо	**(105)**	**(100)**
Курсови разлики, нетно		
Преоценка на валутни позиции	(35)	8
Общо	**(35)**	**8**
Получени лихви по предоставени кредити и депозити		
Лихви по предоставени депозити в лева	6	7
Общо	**6**	**7**

V. Други оповестявания

Действащо предприятие

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

Оповестявания, съгласно Закона за счетоводството

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

- за независим финансов одит – 3 хил.лева

Сделки със свързани лица

	31.12.2017	31.12.2016
Възнаграждения на управленския персонал	62	59
Общо	**62**	**59**

Доходи на ръководството

	31.12.2017	31.12.2016
Възнаграждения на управленския персонал	62	59
Общо	**62**	59

Разходи за управление на активите	31.12.2017	31.12.2016
Възнаграждение на управляващото на НИД "Надежда" АД	122	99
Общо	**122**	**99**

Условни активи и пасиви
За отчетния период няма налице условни активи и пасиви на дружеството.

Грешки
За отчетния период няма отчетени грешки в дружеството.

Събития след датата на отчета за финансовото състояние
Няма значими събития, след датата на отчета за финансовото състояние, които да променят финансовите отчети към 31.12.2017 г. или да изискват оповестявания.

Ръководител:

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Съставител:

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
СЪГЛАСНО ЧЛ.100н (8) ЗППЦК
КЪМ ГОДИШНИЯ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2017 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 законодателство 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

4. Информация по чл. 10, параграф1, 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 2017 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

Ако и докато са налице условията, предвидени в чл. 40ж, ал. 1 от ЗНФО (Отм.), функциите на одитен комитет се осъществяват от Съвета на директорите на Дружеството.
За председател на органа, изпълняващ функциите на одитен комитет е избран г-н Борислав Кирилов Никлев, председател на Съвета на директорите на дружеството.

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 неприсъстващи.

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 й 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