ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА НИД НАДЕЖДА АД за 2020 г.

22.02.2021 г.

Съдържание:

	Страница
Годишен доклад за дейността	3-15
Годишен финансов отчет на НИД „НАДЕЖДА“ АД	16-34

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА НИД „НАДЕЖДА" АД 2020 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.

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 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 31.12.2020 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 378 633 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 2020 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 2020 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 2020 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 2020 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 законодателство 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 2020 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 - 60 063.99 лева.*
- *Велислава Невянова Иванова, Зам. председател на СД – 10 400 лева.*
- *Стоян Николов Николов, Член на СД – 10 400 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 по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

Членовете на Съвета на директорите имат:
Участия в капитала на други дружества:

Борислав Кирилов Никлев притежава 50% от капитала на „Глобус Ин"ООД
100% от капитала на дружество „Конкордия сървисис" ЕООД
Велислава Невянова Иванова – няма участия
Стоян Николов Николов – няма участия

Участия в като членове на управителни органи и като управители или прокуристи на други дружества или кооперации:

Борислав Кирилов Никлев участва в управлението на следните дружества:
- Управител „Глобус Лигъл Консулт"ЕООД
- Управител „Глобус Ин"ООД – управител;
- Управител „Конкордия сървисис" ЕООД
- Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите „Витоша Венчърс" АД
- Член на Съвета на директорите „Дебитум Инвест" АДСИЦ
- Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите „Валор Пропъртис" АДСИЦ

Велислава Невянова Иванова няма други участия
Стоян Николов Николов
- Управител „Първа финансова брокерска къща" ЕООД
- Член на Съвета на директорите на „Витоша Венчърс" АД
- Управител „София Опъртюнити" ООД

19. 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.

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

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела.

21. 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, интернет страница: www.ffbham.bg

22. Инвестиционна дейност и финансово състояние на НИД „Надежда" АД през 2020 г.

През отчетния период дружеството е реализирало загуба в размер на 792 хил. лева, спрямо печалба от 18 хил. лв. за 2019 г. Към 31.12.2020 г. активите на националното инвестиционно дружество се намаляват с 790 хил. лв. спрямо края на 2019 г., до 4 569 хил. лева.

В САЩ капиталовите пазари показаха растеж през 2020 г. Индексът S&P 500 нарастна с 16,26% в долари (6,71% в евро/лева). Индексът NASDAQ 100 нарастна с 47,58% в долари (35,46% в евро/лева). Брутният вътрешен продукт спадна с 3,5% през 2020 г. Базовата инфлация в САЩ спадна до 1,6% год. през м. декември. Безработицата нарастна до 6,7% през м. декември.

Първите шест месеца на 2020 г. преминаха в условията на забавена икономическа активност поради разпространението на вируса COVID19. На полугодишното си изслушване пред Конгреса Председателят на Федералния Резерв потвърди оценката на Централната банка за текущото състояние на икономиката, отбеляза ограничените възможности за стимули на монетарната политика с оглед исторически ниските нива на лихвените проценти и акцентира върху използването на фискални мерки за стимулиране на икономиката, както и ролята на балансирания федерален бюджет за постигане на дългосрочен икономически растеж. През м. март глобалната икономика и финансовите пазари преживяха драматични и болезнени моменти предизвикани от два основни фактора: срив на цената на петрола в резултат на неспособността на страните от ОПЕК+ да договорят ограничаване на производствените обеми и рязък спад на икономическата активност в резултат на въведените мерки за ограничаване разпространението на вируса COVID-19. Бързото разпространение на вируса по целия свят, натискът върху здравните системи на засегнатите страни, допуснатите грешки при овладяване на ситуацията доведоха до строги мерки за изолация, в резултат на което икономическата дейност в повечето отрасли спадна значително или бе напълно преустановена. Реакцията на централните банки и правителствата бе незабавна. В САЩ Федералният Резерв намали основния лихвен процент до 0%, стартира нова, масивна програма за покупки на активи и предприе редица мерки в други сегменти на финансовите пазари. По инициатива на Президента Конгресът прие мащабна фискална програма от над 2 трлн. долара за подпомагане на безработните и компаниите. В САЩ броят на заразените с COVID19 продължи да расте през следващите месеци, икономиката остана затворена, броят на безработните нарастна до близо 30 млн., в резултат на което всички работни места създадени в икономиката след финансовата криза през 2008 г. бяха изгубени.

През третото тримесечие на 2020 г. глобалната икономика продължи да се възстановява след драматичния срив в началото на годината. Преждевременното разхлабване на ограничителните мерки доведе до увеличаване на случаите на COVID19 в САЩ, Европа и Азия. Публикуваните от компаниите отчети за второто тримесечие показаха ефектите от икономическия спад. Финансовият сектор отчете добри резултати от търговия и продажби на финансови инструменти, но банките заделиха сериозни провизии за необслужвани кредити и регистрираха съществен спад на приходите от търговско банкиране. Най-печелившбе технологичният сектор, който реализира високи резултати в условията на пандемия. Компаниите от производствения и енергийния сектор бяха силно засегнати от спадащи приходи и печалби. Пазарът на труда продължи да възстановява загубените работни места, но седмичните молби за помощи при безработица в САЩ останаха над 1млн.

През четвъртото тримесечие на 2020 г. глобалната икономика се забави. МВФ прогнозира 4,4% спад в глобалния икономически растеж за 2020 г., като подчерта, че очаква мерките за социално дистанциране да продължат през 2021 г., а темпът на заразяване да спадне през 2022 г. По отношение на глобалния дълг, очакванията на Фонда са той да достигне до 125% от БВП на развитите икономики и 65% от БВП на нововъзникващите икономики през 2021 г. в резултат на правителствените програми за икономическо възстановяване. Бюджетният дефицит на САЩ надхвърли 3 трлн. долара в резултат на увеличените разходи за обезщетение при безработица и в подкрепа на малкия бизнес.

Акциите на развитите европейски пазари регистрираха спад през годината, като представящият ги индекс MSCI Europe отчете годишно намаление от 5,37%. Брутният вътрешен продукт в Еврозоната спадна с 6,8% през 2020 г. Базовата инфлация спадна до 0,2% год. през м. декември. Безработицата се увеличи до 8,3% през м. декември.

През първото шестмесечие на 2020 г. европейските икономики функционираха в условията на ограничителни мерки порди разпространението на COVID19. Икономическите данни в началото на годината бяха разочароващи - драстичен спад на индустриалните поръчки и срив на индустриалното производство в Германия и Франция за м. декември 2019 г. както и нулев растеж на германската икономика през четвъртото тримесечие на 2019 г. На редовното си изслушване пред Европейския парламент Председателят на ЕЦБ отново подчерта необходимостта от преразглеждане на инструментите на монетарната политика в рамките на съюза, необходимостта от фискална подкрепа, структурни реформи, пълномащабен банков и капиталов съюз. Преговорите за приемане на новия бюджет на ЕС за следващите 7 години започнаха със съпротива от страна на държавите нетни вносители в бюджета на предлаганото увеличение от Европейския Съвет, както и призиви за намаляване на разходите и постепенно увеличаване на приноса на по-бедните държави. Европейският Съюз бе силно засегнат от разпространението на COVID19 с няколко основни огнища и значителен брой на заразени в Испания, Италия, Франция и Германия. ЕЦБ увеличи размера на покупките на активи и облекчи условията по целевите кредити за банките. Правителствата на държавите членки обявиха фискални програми за подпомагане на безработните и фирмите в условията на спаднала икономическа дейност. Това доведе до

промени във фискалните правила в някои страни членки и дискусии на тема емитиране на общ европейски дълг. Европейският Съюз предприе икономически мерки в размер на над 500 млрд. евро в помощ на компаниите, работещите и здравните системи за смекчаване на последиците от пандемията. До края на шестмесечието икономическата активност в Еврозоната продължи да спада. ЕЦБ увеличи размера и продължителността на допълнителните покупки на активи и публикува тримесечните си макроикономически очаквания, които предвиждат спад от 8,7% на икономическия растеж през 2020 г. и инфлация от 0,30%. На заседанието си през м. януари ЕЦБ остави монетарната си политика непроменена и инициира първия си „стратегически преглед“ от 2003 г. насам относно количествената формулировка на ценовата стабилност (целева инфлация), инструментите на монетарната политика, икономическия и монетарен анализ, както и начините на комуникация на своята политика. Резултатите от този анализ ще имат ключово значение за бъдещето на монетарната политика с оглед на отминаващото десетилетие с хронично нисък растеж и липса на значителна инфлация. Капиталовите пазари започнаха годината оптимистично, но част от публикуваните годишни отчети на компании от финансовия, технологичния и производствения сектор бяха по-слаби от очакваното.

През третото тримесечие на 2020 г. икономическата активност в Еврозоната продължи да спада. ЕК намали прогнозата си за икономическата активност на региона до спад от 8,3% за 2020 г. и потвърди влошените икономически условия. Централно място заеха трудните и продължителни преговори между страните-членки за бюджета на ЕС до 2027 г., както и структурата на възстановителния фонд от 750 млрд. евро. След направените компромиси европейските лидери одобриха бюджет (дългосрочна финансова рамка) в размер на 1,074 трлн. евро и възстановителен фонд за последствията от COVID19 в размер на 750 млрд. евро (като намалиха размера на директните плащания от 500 млрд. евро на 390 млрд. евро и увеличиха размера на кредитите към страните-членки от 250 млрд. евро на 360 млрд, евро, които ще бъдат финансирани чрез емисия на дълг на капиталовите пазари). В допълнение ЕС се ангажира да използва 30% от тези средства за решаване на проблемите, свързани с климатичните промени с цел постигане на климатична неутралност до 2050 г. Публикуваните в края на м. юли данни за икономическия растеж на страните от ЕС потвърдиха двуцифрен спад за водещите икономики в региона. През м. август европейските икономики продължиха да функционират в условията на частични ограничения. Повечето европейски лидери изключиха повторно затваряне на икономиките, въпреки увеличения брой заразени в много от страните-членки. Положителни бяха данните за увеличения излишък в търговския баланс на ЕС, което показа че експортно-ориентираните отрасли постепенно възстановяват дейността си. През м. септември в много държави-членки на ЕС формата и степента на ограниченията бяха делегирани на местните власти с цел избягване на тотално затваряне на икономиките. В годишното си обръщение за състоянието на съюза Президентът на ЕК представи визията си за възстановяването на ЕС от пандемията като акцентира върху съхраняването на здравето и благосъстоянието на гражданите, прилагане на приетата Зелена стратегия на ЕС, дигиталната трансформация, новия подход към миграционната политика, дискриминацията и расизма. В допълнение бе потвърдено намерението на ЕС да намали въглеродните си емисии с минимум 55% до 2030 г. както и намерението 30% от възстановителния фонд в размер на 750 млрд. евро да бъдат финансирани чрез емисия на „зелени“ облигации и тези средства да се инвестират в проекти свързани с околната среда и климатичните промени.

През четвъртото тримесечие на 2020 г. европейските икономики бяха видимо засегнати от втората вълна на пандемията, която доведе до възстановяване на ограничителните мерки в повечето държави-членки. Индексите за производствена активност показаха свиване на растежа, с изключение на Германия. Засегнат бе най-вече сектора на услугите, поради частичното затваряне на икономиките и въведените ограничения върху придвижването. Правителствата бяха изправени пред необходимостта от временни ограничения за различни дейности с цел избягване на пълното затваряне на икономиките. Председателят на ЕЦБ потвърди повишеното ниво на несигурност относно икономическите перспективи на ЕС, както и неравномерното възстановяване на БВП на отделните страни-членки. Прогнозите на ЕЦБ останаха непроменени въпреки напредъка в разработването на ваксини и предвиждат циклично възстановяване на икономиките съобразно бързината на имунизация и необходимостта от въвеждане или разхлабване на ограничителните мерки. В края на тримесечието втората вълна на пандемията доведе до удължаване на ограничителните мерки в повечето държави-членки до началото на следващата година. Индексите за производствени покупки показаха възстановяване през месеца, но останаха в зоната на контракция. Европейските лидери окончателно одобриха пакета от стимули за справяне с пандемията и финансовата рамка на ЕС за следващите седем години. След преговори до последната минута ЕС и Великобритания постигнаха търговско споразумение и Обединеното кралство окончателно излезе от ЕС. Подписано бе и важно инвестиционно споразумение между ЕС и Китай, което увеличава достъпа за инвестиции в двата региона, премахва принудителното споделяне на технологии и увеличава прозрачността на субсидиите.

Индексът MSCI Russia спадна със 17,12% в долари (23,92% в евро/лева) през 2020 г. Брутният вътрешен продукт през третото тримесечие на 2020 г. спадна с 3,4% спрямо третото тримесечие на 2019 г. Инфлацията се увеличи до 4,2% год. през м. декември. Безработицата нарастна до 5,9% през м. декември. Цената на петрола сорт Брент спадна до 55,04 долара за барел (спад от 13,96% на годишна база). Руската рубла поевтиня до 74,41 рубли за долар (спад от 20,04% на годишна база).

В началото на годината общият спад в цените на суровините бе породен от разпространението на COVID19 и реалната възможност за намаляване на търсенето. В началото на периода Централната Банка на Руската Федерация остави лихвените проценти непроменени и потвърди намерението си да преразгледа паузата в цикъла на лихвени намаления през първата половина на годината, в зависимост от инфлацията, икономическия растеж и местното потребление. Това подкрепи местния облигационен пазар и доведе до покачване на цените и спад в доходността. В тези условия капиталовият пазар бе привлекателна алтернатива с оглед високата дивидентна доходност на компаниите и програмите за обратни изкупувания на акции. ЦБ на Руската Федерация намали лихвените проценти с 0,25 % до 6,00% на заседанието си през м. февруари, като изтегли напред възможността за бъдещи понижения на всяко от следващите си заседания, поради бързо спадащата инфлация. В допълнение САЩ продължиха икономическите санкции, свързани с анексирането на Крим, с още една година и наложиха нови санкции на нефтени компании заради търговски операции с Венецуела. Новото правителство и Президентът продължиха с прилагането на фискални и социални програми, насочени към увеличаване на растежа и повишаване на доходите на населението. През м. март страните в ОПЕК+ не успяха да се споразумеят за очакваното намаление на производствените обеми в условията на падащи цени на петрола. Саудитска Арабия обяви значително намаление на своите износни цени и увеличение на своето производство с над 10 млн. барела на ден през м. април. Диалогът на останалите страни с Руската Федерация бе прекратен и стана ясно, че пазарът на петрол ще функционира в условията на свръхпредлагане и дефицит на търсенето в резултат на пандемията. През м. април страните в ОПЕК+ се споразумяха за намаление на производствените обеми в размер на над 10 млн. барела на ден, но тези мерки трудно можеха да компенсират спада в търсенето. В тези условия цената на петрола остана ниска и постави на изпитание дейността на петролните компании в глобален мащаб. В края на шестмесечието страните в ОПЕК+ удължиха срока на намалението на производствените обеми в размер на 9,7 млн. барела на ден до м. юли и 7,7 млн. барела на ден от м. август до м. септември. ЦБ на Руската Федерация намали агресивно основния лихвен процент със 100 базисни точки до 4,5%, поради спадащата инфлация и ефектите от COVID19 и потвърди намерението си за продължаване на тази политика. Предложените от Президента конституционни промени бяха приети със значително мнозинство и висока избирателна активност на проведения референдум.
През третото тримесечие ЦБ на Руската Федерация намали основния лихвен процент със 25 базисни точки до 4,25% през м. юли, поради спадащата инфлация и ефектите от пандемията и потвърди намерението си за продължаване на тази политика. В допълнение тя понижи диапазона на неутралния основен лихвен процент до 5%-6% и инфлационната си прогноза до 3,7%-4,2%. В края на месеца бяха ревизирани и макроикономическите прогнози за годината. Въпреки възстановяването на цените на петрола ЦБ на Руската Федерация прогнозира до 7,2% спад в потреблението, до 5,5% спад в БВП и до 12% спад в инвестициите. На срещата си през м. септември страните от ОПЕК+ потвърдиха намерението си да изпълнят договорените съкращения в производството за месеца. ЦБ на Руската Федерация остави основния лихвен процент непроменен на 4,25% с оглед растящата инфлация в резултат на поевтиняващата рубла, както и възстановеното вътрешно потребление в икономиката. Същевременно бе потвърдена готовността за продължаване на лихвените намаления при необходимост поради слабото външно търсене и рисковете за икономическото възстановяване. Руският капиталов пазар бе повлиян и от геополитически фактори като влошаване на отношенията с ЕС, в частност с Германия.
През м. октомври страните от ОПЕК+ потвърдиха намерението си да предприемат мерки в подкрепа на петролния пазар поради опасенията, че втората вълна на пандемията ще свие допълнително търсенето, включително да преразгледат плановете си за увеличаване на производството през 2021 г. ЦБ на Руската Федерация остави основния лихвен процент непроменен на 4,25% с оглед стабилизиращата се инфлация и влошената епидемиологична обстановка в страната. Потвърдени бяха рисковете, свързани с международните финансови и стокови пазари. През м. ноември възстановяването на цените на петрола до голяма степен се дължеше на напредъка в разработването на ваксини и възстановяването на цикличните сектори. ЦБ на Руската Федерация представи очакванията си за паричната политика през следващите три години, според които възстановяването на икономиката до предкризисните нива е възможно в средата на 2022 г. До тогава ЦБ на Руската Федерация ще провежда политика на ниски лихвени проценти с цел улеснен достъп до кредитиране и увеличаване на потребителското и инвестиционното търсене. През м. декември страните от ОПЕК+ се споразумяха да увеличат производството с 500 млн. барела на ден от м. януари 2021 г. след напрегнати

преговори и въпреки очакванията за запазване на намалението на производството от 7.7 млн. барела на ден поне до март 2021 г. Като причина бе посочено устойчивото нарастване на петролните цени през последните месеци. ЦБ на Руската Федерация запази основния лихвен процент непроменен на 4.25% и потвърди очакванията си за инфлация в интервала 4.6% - 4.9%, както и забавящото се икономическо възстановяване през четвъртото тримесечие.

Основният индекс на Българската фондова борса SOFIX спадна с 21,23% през 2020 г. Брутният вътрешен продукт през третото тримесечие на 2020 г. спадна с 5,2% спрямо третото тримесечие на 2019 г. Инфлацията (ХИПЦ) спадна до 0,0% год. през м. декември. Безработицата (сезонно изгладена) спадна до 4,8% през м. декември.

В началото на годината публикуваните финансови отчети на компаниите за четвъртото тримесечие на 2019 г. като цяло бяха позитивни с растящи приходи и печалби на дружествата. Обявени бяха няколко предстоящи увеличения на капитала на големи компании, което раздвижи борсовата търговия. Започна търговия с борсово-търгуем фонд от типа “short” върху индекса SOFIX. През м. февруари повечето компании в състава на индексите показаха увеличение на приходите от дейността през четвъртото тримесечие на 2019 г., но средната нетна печалба отбеляза лек спад. Показателите за бизнес климата се повишиха, докато тези за потребителското доверие леко се влошиха. Продължи дискусията относно пътя на България за присъединяване към Европейския валутен механизъм и потенциалната опасност от промяна на фиксирания валутен курс на лева към еврото в бъдеще. Спадът на капиталовия пазар през м. март се дължеше основно на закъснели продажби с цел намаляване на експозицията към акции на различни типове инвеститори. Ситуацията в страната от гледна точка на разпространението на COVID-19 остана под контрол, но мерките за ограничаване на социалните контакти засегнаха икономическата активност аналогично на останалите държави-членки. През м. април правителството активизира процеса на присъединяване към Европейския валутен механизъм с цел достъп до различни мерки за стимулиране на ЕС. Централната Банка договори суапова линия с ЕЦБ в размер на 2 млрд. евро, предназначена за предоставяне на ликвидност в случай на необходимост. Публикуваните финансови отчети на компаниите за първото тримесечие потвърдиха спада в икономическата активност, както и негативните перспективи до края на годината. МВФ прогнозира спад на българската икономика от 4,00% през 2020 г., както и нарастване на безработицата до 8,00%. На фондовата борса успешно бе проведено първично публично предлагане на акции на компании от технологичния сектор и сектора на недвижимите имоти, както и увеличение на капитала на търговска банка.
Правителството финализира процеса на кандидатстване за присъединяване към Европейския валутен механизъм през м. юли, който предвижда пряк надзор от страна на ЕЦБ върху системно значимите кредитни институции от 01.10.2020 г. Централната Банка удължи срока за подаване на молби за отсрочване на задължения към банките до края на м. септември. През м. септември капиталовият пазар бе относително стабилен, но в рамките на низходящата тенденция от последните месеци. Условията на пандемия оказаха своето влияние върху икономическите показатели и резултатите на компаниите, но част от тях потвърдиха изплащане на дивиденти. Успешно продължи първичното публично предлагане на акции на компания от технологичния сектор. Страната емитира външен дълг за първи път от 2016 г. насам в размер на 5 млрд. лв. чрез 10 и 30-годишни облигации. Средствата са предназначени за рефинансиране на съществуващ дълг, увеличение на фискалния резерв и финансиране на социално-икономическите мерки, приети от правителството.
През м. октомври правителството предвиди актуализация на бюджета поради неизпълнение на данъчните приходи и увеличените разходи във връзка с пандемията. Очакванията бяха за бюджетен дефицит от общо около 10 млрд. лв. за 2020 г. – 2021 г. МВФ запази прогнозата си за спад от 4,0% на българската икономика през 2020 г. През м. ноември капиталовият пазар бе относително стабилен. ЕК потвърди очакванията си за възстановяване на българската икономика до предкризисните нива през 2022 г. в резултат на увеличеното вътрешно търсене. МВФ обяви, че ще ревизира прогнозите си за икономическия растеж предвид увеличаването на случаите на COVID19 в България. Индикаторите за бизнес климата се влошиха, най-вече в стоителството и търговията на дребно. През м. декември капиталовият пазар се възстанови в синхрон с останалите европейски пазари, както и поради сезонни фактори, свързани с края на финансовата година. Икономиката продължи да функционира в условията на частични ограничения, като правителството удължи срока на действие на програмите за подпомагане на заетите и работодателите. Започна процесът по разпространяване на ваксини и ваксинация на населението.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда” АД са 52.46% от активите към 31.12.2020 г., спрямо 67.03% към 31.12.2019 г. Инвестициите в български акции са 40.98% от активите в към 31.12.2020 г., инвестициите в

западноевропейски акции са 4.02%, а тези в руски акции и акции на компании от страни от бившия съветски съюз са 7.46%.

Портфейлът от облигации нараства, като към 31.12.2020 г. съставлява 25.93% от активите, спрямо 19.18% към 31.12.2019 г. През 2020 г. бяха продадени корпоративни облигации на вътрешни емитенти и закупени държавни облигации на външни емитенти.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити възлизат на 962 хил. лв. към 31.12.2020 г., или 21,07% от активите на дружеството. От тях 478 хил. лв са краткосрочни депозити в лева, а 484 хил. лв е левовата равностойност на паричните средства във валута, различна от лева.

Вземанията за лихви и дивиденти възлизат на 25 хил. лв към края на периода, или 0.55% от активите.

22.1. Структура на активите на НИД "Надежда" АД
Обем и структура на активите на НИД „Надежда" АД по видове финансови инструменти

Актив	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива	Стойност на актива (хил. лева)	% от актива
	31.12.2020		31.12.2019	
Парични средства в разплащателни сметки	**579**	**12.67%**	**330**	**6.16%**
Депозити	**383**	**8.38%**	**382**	**7.13%**
Корпоративни облигации	**612**	**13.39%**	**808**	**15.08%**
Държавни ценни книжа	**573**	**12.54%**	**220**	**4.11%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**2 397**	**52.46%**	**3 592**	**67.03%**
Диверсифицирани финансови продукти	*184*	*4.03%*	*165*	*3.08%*
Енергетика	*191*	*4.18%*	*305*	*5.69%*
Здравеопазване	*342*	*7.49%*	*367*	*6.85%*
Земеделие	*52*	*1.14%*	*91*	*1.70%*
Индустрия	*251*	*5.49%*	*494*	*9.22%*
Информационни технологии	*221*	*4.84%*	*85*	*1.59%*
Обществени услуги	*91*	*1.99%*	*163*	*3.04%*
Потребителски стоки	*195*	*4.27%*	*391*	*7.30%*
Потребителски стоки от първа необходимост	*153*	*3.35%*	*242*	*4.52%*
Суровини и материали	*6*	*0.13%*	*9*	*0.17%*
Финанси	*711*	*15.56%*	*1 280*	*23.89%*
Вземания	**25**	**0.55%**	**27**	**0.50%**
Общо	**4 569**	**100.00%**	**5 359**	**100.00%**

22.2. Структура на пасивите на НИД „Надежда" АД

Пасив	Стойност (хил. лева)	% от пасива	Стойност (хил. лева)	% от пасива
	31.12.2020 г.		31.12.2019 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към управляващото дружество	8	38.09%	9	47.37%
Задължение към персонала	6	28.57%	2	10.53%
Задължение към осигурителни предприятия	3	14.29%	3	15.79%

Данъчни задължения (ДДФЛ)	1	4.76%	2	10.53%
Задължения към ДЕС	3	14.29%	3	15.79%
Общо пасиви	**21**	**100.00%**	**19**	**100.00%**

Към края и на двата отчетни периода НИД „Надежда" АД има само текущи пасиви. През 2020 г. пасивите не претърпяха количествени и структурни изменения.

22.3. Резултати от дейността на НИД „Надежда" АД за 2020 г.

Приходи	31.12.2020 г. (хил. лева)	31.12.2019 г. (хил. лева)
Приходи от операции с финансови активи	14	41
Приходи от преоценка на финансови активи	881	839
Приходи от съучастия	104	135
Приходи от лихви	82	51
Приходи от промяна на валутните курсове	26	46
Общо приходи	**1 107**	**1 112**

През 2020 г. приходите на дружеството са намалели с 0.45% спрямо 2019 г. За 2020 г. общият размер на приходите на НИД „Надежда" АД е 1 107 хил. лева. Най-голям дял имат приходите от преоценка на финансови активи 79.58 % от общите приходи и приходите от дивиденти 9.39%.

Разходи	31.12.2020 г. (хил. лева)	31.12.2019 г. (хил. лева)
Разходи от операции с финансови активи	129	-
Разходи от преоценка на финансови активи	1 473	805
Разходи от промяна във валутните курсове	59	37
Други финансови разходи	1	1
Разходи за външни услуги	109	122
Разходи за персонала	128	129
Общо разходи	**1 899**	**1 094**

През 2020 г. разходите на дружеството са се увеличили с 73.58 % сравнение с 2019 г. Основната тежест при разходите за годината е от преоценка на финансовите активи 77.57%, разходите за външни услуги 5.74%, разходите за възнаграждения 6.74%.

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

	31.12.2020 г. (хил. лева)	31.12.2019 г. (хил. лева)
Общи приходи за дейността	1 107	1 112
Общо разходи за дейността	1 899	1 094
Печалба (загуба) за периода	**(792)**	**18**

Всички приходи и разходи през 2020 г. са в резултат на обичайната дейност на НИД „Надежда" АД.

23. Ликвидност

През 2020 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 31.12.2020 г. дружеството притежава ценни книжа с пазарна цена в размер на 3 582 хил. лева, парични средства 962 хил. лева и краткосрочни вземания на стойност 25 хил. лева. Тази структура на активите поддържа отлична ликвидност на дружеството.

24. Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси на НИД „Надежда" АД през 2020 г. са изцяло вътрешни и се формирант от внесения акционерен капитал, акумулираните резерви и реализирания финансов резултат.
За периода 01.01.2020 г. - 31.12.2020 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 31.12.2020 г. (хил. лева)
Основен капитал	3 935
Премийни резерви при емитиране на акции	250
Общи резерви	2 004
Непокрита загуба от минали години	(849)
Финансов резултат за периода	(792)
Общо собствен капитал	**4 548**

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 31.12.2020 г. (лева)
Общо нетни активи в началото на периода	**5 339 850.79**
Брой акции в обръщение в началото на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в началото на периода	**1.357**
Общо нетни активи в края на периода	**4 547 794.04**
Брой акции в обръщение в края на периода	3 935 119
Нетна стойност на активите на акция в края на периода	**1.156**

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 2021 г.

Развитието на дейността на НИД „Надежда" АД през 2021 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 развите на големите икономики и нововъзникващите пазари. Справянето с пандемията от COVID19 и възстановяването на икономиките, изглаждането 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:

- овладяването на пандемията от COVID-19 в глобален мащаб;
- възстановяването на глобалната икономическа активност след пандемията;
- 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;
- политиката на новата администрация в САЩ
- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкият 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 редицуране на експозицията към българския капиталов пазар, 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 увеличение на експозицията към цикличните компании, предвид очакваното глобално икономическо възстановяване. 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 2021 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 31.12.2020 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 31.12.2020 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 22.02.2021 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 31.12.2020 г.общият риск на портфейла възлиза на **16.44%**

Дата: 22.02.2021 г.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31.12.2020 г.
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Наименование на активите и пасивите	Пояснителни бележки	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	1	962	712
Финансови активи	2	3 582	4 620
Вземания	3	25	27
Общо текущи активи		**4 569**	**5 359**
ОБЩО АКТИВИ		**4 569**	**5 359**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	4	3 935	3 935
Резерви	5	2 254	2 254
Непокрита загуба от минали години		(849)	(867)
Общ всеобхватен доход за текущата година	6	(792)	18
Общо собствен капитал		**4 548**	**5 340**
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	7	21	19
Общо текущи пасиви		**21**	**19**
ОБЩО ПАСИВИ		**21**	**19**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**4 569**	**5 359**

Пояснителните приложения от страница 20 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22.02.2021 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

Заверил, съгласно одиторски доклад от 19.03.2021 г.

Светослав Димитров 0766 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 31.12.2020	За годината, приключваща на 31.12.2019
Финансови приходи	8	1 107	1 112
Финансови разходи	9	(1 662)	(843)
Финансови приходи/разходи, нетно		**(555)**	**269**
Разходи за външни услуги	10	(109)	(122)
Разходи за амортизация		-	-
Разходи за персонала	11	(128)	(129)
Нефинансови разходи общо		**(237)**	**(251)**
Печалба (загуба) преди данък върху печалбата		**(792)**	**18**
Нетна (загуба) печалба за годината		**(792)**	**18**
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**(792)**	**18**
Доход на акция	12	(0.20)	0.005

Пояснителните приложения от страница 20 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22.02.2021 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

Заверил, съгласно доклад от 19.03.2021 г.

Светослав Димитров
0766
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2020 – 31.12.2020 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 01.01.2020	**3 935**	**2 004**	**250**	**-**	**(867)**	**18**	**5 340**
Общ всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18**	**18**
нетна печалба (загуба) за годината	-	-	-	-	-	*(792)*	*(792)*
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	**-**	**-**	**-**	**-**	**18**	**(18)**	**-**
за резерви	-	-	-	-	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.12.2020	**3 935**	**2 004**	**250**	**-**	**(849)**	**(792)**	**4 548**

Пояснителните приложения от страница 20 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22.02.2021 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

Заверил, съгласно одиторски доклад от 19.03.2021 г.

Светослав Димитров
0766
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода 01.01.2020 – 31.12.2020 г.

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

Наименование на паричните потоци	Бележки	31.12.2020	31.12.2019
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания на доставчици	13	(111)	(122)
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	1 208	759
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване	13	(715)	(865)
Плащания на и от името на персонала	13	(124)	(131)
Курсови разлики, нетно	13	(8)	1
Други постъпления/плащания от оперативна дейност	13	(1)	(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	13	**249**	**(359)**
	13		
Парични потоци от инвестиционна дейност	13		
Получени лихви по предоставени депозити	13	1	1
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**1**	**1**
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и паричните еквиваленти		**250**	**(358)**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на текущата година		**712**	**1 070**
Парични средства и парични еквиваленти в края на текущата година		**962**	**712**

Пояснителните приложения от страница 20 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22.02.2021 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

Заверил, съгласно доклад от 19.03.2021 г.

Светослав Димитров
0766
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.

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 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 31.12.2020 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 378 633 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, 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 2020 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.

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 2020 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.

Стандарти, изменения и разяснения към МСФО/МСС. които са влезли в сила от 01 януари 2021 г.

- **МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС** - Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията: неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното й представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение" са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори", които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.
- **Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС** - СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. Рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- ✓ за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите;
- ✓ отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията;
- ✓ дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието;
- ✓ преразглеждат се определенията за актив и пасив;
- ✓ при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване;
- ✓ дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази; и
- ✓ печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

- **МСФО 3 (изменен) – Определение на стопанска дейност, в сила от 1 януари 2020 г., приет от ЕС** - Измененото определение за стопанска дейност изисква придобиването да включва входящи материали и съществен процес, които в съвкупност значително да допринасят за способността за създаване на изходяща продукция. Определението на понятието „продукция“ се изменя така че да се фокусира върху стоките и услугите, предоставяни на клиентите, които генерират доход от инвестиции и други доходи. Определението изключва възвращаемостта под формата на по-ниски разходи и други икономически ползи. Измененията вероятно ще доведат до отчитане на повече придобивания, класифицирани като придобивания на активи.
- **Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти (издадена на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС -** Предлаганите изменения включват елементи, отразяващи новите изисквания за оповестяване, въведени от измененията на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7.
- **Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет от ЕС -** Промените касаят единствено лизингополучателите по договори за лизинг, които са получили отстъпка от наемната сума или не дължат наем за определен период от време в резултат на пандемията от коронавирус Covid-19. В този случай лизингополучателите може да не считат намалените наемни вноски или опростените наеми за периодите до или преди 30 юни 2021 г. като модификация на лизинговия договор, независимо дали наемните суми впоследствие са увеличени след 30 юни 2021 г.

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:

- **Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС -** Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в индивидуалния отчет за финансовото състояние - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията целят да изяснят следното:

  - ✓ класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
  - ✓ класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи на уреждането на пасива; и
  - ✓ уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.
- **Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС:**

- *МСС 3 Бизнес комбинации* - Актуализация на препратките към Концептуалната рамка с изменения на МСФО 3 „Бизнес комбинации“, които актуализират остаряла препратка в МСФО 3, без да променят по същество отчетните изисквания.
- *МСС 16 Имоти, машини и съоръжения* - „Приходи преди привеждането на актива в местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация“ изменя стандарта, за да забрани приспадането от стойността на даден имот, машини и съоръжения на всякакви приходи от продажба на произведени продукти, преди привеждането на този актив в местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива продукти и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата.
- *МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи* - Промени в обременяващите договори - Разходите за изпълнение на договор се прецизират, като уточняват, че „разходите за изпълнение на договор“ включват „разходите, които са пряко свързани с договора“. Разходите, които са пряко свързани с договор, могат да бъдат или допълнителни разходи за изпълнението на този договор, или разпределение на други разходи, които са пряко свързани с изпълнението на договорите.
- **Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС:**

- *МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане* - Изменението позволява на дъщерно дружество, което прилага параграф Г16 (а) от МСФО 1, да оценява кумулативни разлики при прилагане за пръв път на МСФО, като използва стойностите, отчетени в консолидираните отчети от неговото предприятие майка, въз основа на датата на преминаване към МСФО на предприятието майка.
- *МСФО 9 Финансови инструменти* - Изменението изяснява кои такси включва предприятието, когато прилага теста „10%“ в параграф Б3.3.6 от МСФО 9 при оценка дали да отпише финансов пасив. Предприятието включва само такси, платени или получени между предприятието – кредитополучател, и заемодателя, включително такси, платени или получени или от предприятието, или от заемодателя, от името на другия.
- *МСФО 16 Лизинг* - Изменението на МСФО 16 премахва от илюстративните примери този за възстановяването от лизингодателя на подобрения на наети активи, за да се елиминира всяко потенциално объркване относно третирането на стимулите за лизинг, които могат да възникнат поради начина, по който стимулите за лизинг са илюстрирани в този пример.
- *МСС 41 Земеделие* - Изменението премахва изискването в параграф 22 от МСС 41 за предприятията да се изключват данъчните парични потоци при измерване на справедливата стойност на биологичен актив, използвайки метода на настоящата стойност. Това изменение ще осигури съответствие с изискванията на МСФО 13.
- **Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС -** Отлага се датата на първоначално прилагане на МСФО 17 с две години, стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., и променя на датата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 Застрахователни договори за прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти, така че застрахователните дружества задължително да прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.
- **Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на лихвените показатели - Фаза 2, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС -** Предложените изменения разглеждат въпроси, които биха могли да засегнат финансовото отчитане след реформата на лихвения процент, включително замяната му с алтернативни референтни лихвен индекси. Фаза 2 от проекта адресира въпроси, свързани със заместването на лихвените индекси, което от своя страна би повлияло на финансовото отчитане, когато съществуващ лихвен индекс бъде отменен или заменен с друг.
- **МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС -** МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени.
- **МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС -** МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо

оценяване, съгласно който преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват: дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности; изрична корекция за риск, и надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие. Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

III. Обобщение на прилаганите съществени счетоводни политики

Текущо начисляване

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

Същественост и обобщаване

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

Приблизителни оценки и предположения

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

(а) Справедлива стойност на финансови инструменти

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

ръководството преглежда неговите модели, за да подсигури, че те подходящо отразяват текущите пазарни условия, включително относителната ликвидност на пазара и кредитния спад.

(б) Обезценка на вземания

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

Действащо предприятие

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

Инфлационно преизчисление на отчетните показатели

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

Промени в счетоводната политика

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

Грешки в предходни отчетни периоди

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

Политики по управление на риска

НИД „Надежда” АД има изготвени Правила за оценка и управление на риска, който са внесени и одобрени от Комисия за финансов надзор. Управляващото дружество (УД), което управлява активите на НИД “Надежда”

АД идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на дружеството, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

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

Основните рискове, на които е изложено дружестово са:

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

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

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

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

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

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

Ефекти от промяна на валутните курсове

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

Финансови активи

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

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

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване, всички финансови активи се класифицират като активи държани за търгуване и се оценяват по тяхната справедлива цена. В края на всеки

месец се извършва промяна на справедливата цена на финансовите активи, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Принципи на оценъчната дейност на НИД „Надежда" АД

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

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

Основни принципи при оценка на активите на НИД са:

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

Кредити и вземания

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

Оценка на краткосрочните задължения

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

Парични средства и парични еквиваленти

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

Данъци

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

Признаване на приходите и разходите

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

Събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет

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

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

1. Парични средства

Пояснителни данни	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Парични средства в лева по разплащателни сметки	95	46
Парични средства във валута по разплащателни сметки	484	284
Краткосрочни парични депозити в лева в банки	383	382
Общо	**962**	**712**

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
	31.12.2020		31.12.2019	
Корпоративни облигации	**612**	**13.39%**	**808**	**15.08%**
Държавни ценни книжа	**573**	**12.54%**	**220**	**4.11%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**2 397**	**52.46%**	**3 592**	**67.03%**
Диверсифицирани финансови продукти	*184*	*4.03%*	*165*	*3.08%*
Енергетика	*191*	*4.18%*	*305*	*5.69%*
Здравеопазване	*342*	*7.49%*	*367*	*6.85%*
Земеделие	*52*	*1.14%*	*91*	*1.70%*
Индустрия	*251*	*5.49%*	*494*	*9.22%*
Информационни технологии	*221*	*4.84%*	*85*	*1.59%*
Обществени услуги	*91*	*1.99%*	*163*	*3.04%*
Потребителски стоки	*195*	*4.27%*	*391*	*7.30%*
Потребителски стоки от първа необходимост	*153*	*3.35%*	*242*	*4.52%*
Суровини и материали	*6*	*0.13%*	*9*	*0.17%*
Финанси	*711*	*15.56%*	*1 280*	*23.89%*
Общо	**3 582**	**78.39%**	**4 620**	**86.22%**

Категории финансови активи и пасиви

	31.12.2020	31.12.2019
Финансови активи		
Кредити и вземания:	**987**	**739**
Вземания за лихви	*24*	*19*
Вземания от съучастия	*1*	*8*
Други вземания	*-*	*-*
Парични средства	*962*	*712*
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**3 582**	**4 620**
Финансови пасиви		
Задължения	**21**	**19**

Справедлива стойност на активи и пасиви

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

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Финансови активи				
Кредити и вземания:	**987**	**739**	**987**	**739**
Вземания за лихви	*24*	*19*	*24*	*19*
Вземания от съучастия	*1*	*8*	*1*	*8*
Парични средства	*962*	*712*	*962*	*712*
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**3 582**	**4 620**	**3 582**	**4 620**

Финансови пасиви				
Задължения	**21**	**19**	**21**	**19**

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

Към 31.12.2020 г.	**На поискване / Неопределен срок**	**< 3 месеца**	**3-12 месеца**	**1-5 години**	**> 5 години**	**Общо**
Вземания за лихви	-	-	*24*	-	-	*24*
Вземания от съучастия	-	*1*	-	-	-	*1*
Парични средства	*962*	-	-	-	-	*962*
ФА, отчитани по справедлива стойност	*3 582*	-	-	-	-	*3 582*
Общо активи	**4544**	**1**	**24**	**-**	**-**	**4 569**
Задължения	-	*15*	*6*	-	-	*21*
Общо пасиви	**-**	**15**	**6**	**-**	**-**	**21**

3. Вземания

	31.12.2020	**31.12.2019**
Вземания от лихви по дългови инструменти	24	19
Вземания от съучастия	1	8
Общо	**25**	**27**

4. Акционерен капитал

	31.12.2020	**31.12.2019**
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
Общо	**3 935**	**3 935**

5. Резерви

	31.12.2020	**31.12.2019**
Общи резерви	2 004	2 004
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	**2 254**	**2 254**

На 04.08.2020 г. беше проведено Общо събрание на акционерите, което взе решение с печалбата за 2019 г. в размер на 18 хил. лева, да бъдат покрити част от загубите от минали години.

6. Общ всеобхватен доход за текущата година

Общият всеобхватен доход за текущата година в размер на 792 хил. лева се формира единствено от нетна загуба. За 2020 г. няма друг всеобхватен доход.

7. Задължения

	31.12.2020	31.12.2019
Задължения към управляващото дружество	8	9
Задължения за одит	3	3
Задължения към осигурителни предприятия	3	3
Данъчни задължения (ДДФЛ)	1	2
Задължения към персонала	6	2
Общо	**21**	**19**

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

8. Финансови приходи

	31.12.2020	31.12.2019
Приходи от операции с финансови активи	14	41
Приходи от преоценка на финансови активи	881	839
Приходи от лихви по депозити	1	1
Приходи от лихви по финансови инструменти	81	50
Приходи от дивиденти	104	135
Приходи от промяна във валутните курсове	26	46
Общо	**1 107**	**1 112**

9. Финансови разходи

	31.12.2020	31.12.2019
Разходи от операции с финансови активи	129	-
Разходи от преоценка на финансови активи	1 473	805
Разходи от промяна във валутните курсове	59	37
Други финансови разходи	1	1
Общо	**1 662**	**843**

10. Разходи за материали и външни услуги

	31.12.2020	31.12.2019
Разходи за възнаграждение на управляващо дружество	92	107
Разходи за възнаграждение на банка депозитар	4	5
Разходи за брокерски комисионни	3	1
Комуникационни разходи	1	1

Одиторски услуги	3	3
Такси КФН/ЦД/БФБ	5	4
Други	1	1
Общо	**109**	**122**

11. Разходи за персонала

	31.12.2020	31.12.2019
Разходи за заплати	114	116
Разходи за осигуровки	14	13
Общо	**128**	**129**

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)	**31.12.2020**	**31.12.2019**
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	(792 067)	17 598
Нетна печалба (загуба) за годината на акция, в лева	(0.2013)	0.005

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	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Плащания на доставчици		
Плащания на доставчици на материали и услуги	(112)	(123)
Общо	**(112)**	**(123)**
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Постъпления от продажби на финасови активи, държани за търгуване	1 028	597
Постъпления от лихви по облигации, държани за търгуване	70	35
Постъпления от дивиденти по финансови активи, държани за търгуване	110	127
Общо	**1 208**	**759**

Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Плащания за покупки на финасови активи, държани за търгуване	(715)	(865)
Общо	**(715)**	**(865)**
Плащания на и от името на персонала		
Възнаграждения	(91)	(98)
Данък по ЗДДФЛ	(11)	(11)
ДОО	(13)	(13)
ДЗПО	(3)	(3)
ДДПО	(1)	(1)
ЗО	(5)	(5)
Общо	**(124)**	**(131)**
Курсови разлики, нетно		
Преоценка на валутни позиции	(8)	1
Общо	**(8)**	**1**
Получени лихви по предоставени кредити и депозити		
Лихви по предоставени депозити в лева	1	1
Общо	**1**	**1**

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

	31.12.2020	31.12.2019
Възнаграждения на управленския персонал	81	85
Общо	**81**	**85**

Доходи на ръководството

	31.12.2020	31.12.2019
Възнаграждения на управленския персонал	81	85
Общо	**81**	**85**

Разходи за управление на активите	31.12.2020	31.12.2019
Възнаграждение на управляващото дружество	92	107
Общо	**92**	**107**

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 настъпили важни събития след датата на отчета за финансовото състояние, които биха могли да променят значително финансовото състояние на дружеството, представено в настоящия отчет.

Ръководител:

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Съставител: