

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

21.02.2020 г.

Съдържание:

	Страница
Годишен доклад за дейността	3-13
Годишен финансов отчет на НИД „НАДЕЖДА“ АД	14-34

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

1. Обща информация

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството няма сключени сделки със свързани лица през 2019 г.

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

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

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

През 2019 г. дружеството няма сключени сделки водени извънбалансово.

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

Дружеството няма сключени договори за заем

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

Дружеството не е предоставяло заеми.

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

Не е емитирана нова емисия ценни книжа през отчетния период.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела.

20. Информация за директора за връзка с инвеститорите

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

21.1. Структура на активите на НИД „Надежда“ АД

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

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

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

21.2. Структура на пасивите на НИД „Надежда” АД

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

22. Ликвидност

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

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

23. Капиталови ресурси

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

За периода 01.01.2019 г. - 31.12.2019 г. дружеството не е ползвало външни капиталови ресурси.

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

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

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

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

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

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

26. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

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

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

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

27. Предвиждано развитие на дружеството за 2020 г.

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

По-конкретно резултатите ще се влияят от следните фактори:

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

- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

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

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

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

28. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

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

29. Наличие на клонове на предприятието

Към 31.12.2019 г. предприятието няма регистрирани собствени клонове.

30. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31.12.2019 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

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

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

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

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

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

Дата: 21.02.2020 г.



Борислав Никлев
Изпълнителен Директор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.12.2019 г.

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

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

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

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Яков
Съставител на финансовия отчет

Заверил
съгласно одиторски доклад
от 2020

0766 Светослав
Димитров
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

за периода 01.01.2019 - 31.12.2019 г.

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

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

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

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Яков
Съставител на финансовия отчет



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2019 – 31.12.2019 г.

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

ПОКАЗАТЕЛИ	Акционерен капитал	Общи резерви	Резерви при емитиране на акции	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Общ всеобхватен доход	Общо собствен капитал
САЛДО КЪМ 01.01.2019	3 935	2 004	250	-	(867)	-	5 322
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	18	18
нетна печалба (загуба) за годината	-	-	-	-	-	18	18
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	-	-	-	-	-	-
за резерви	-	-	-	-	-	-	-
САЛДО КЪМ 31.12.2019	3 935	2 004	250	-	(867)	18	5 340

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

Борислав Никлев
 Изпълнителен директор



Любомир Яков
 Съставител на финансовия отчет



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода 01.01.2019 – 31.12.2019 г.

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

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

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

Борислав Никлев
Изпълнителен директор



Любомир Яков
Съставител на финансовия отчет



ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ

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

I. Обща информация

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- “Първа Финансова Брокерска Къща” ЕООД, притежаващо 378 536 броя акции с право на глас, представляващи 9.62% от капитала на дружеството.

Директор за връзка с инвеститорите на НИД „Надежда“ АД е Любомир Михайлов Янков, адрес за кореспонденция: гр.София, ул.”Енос” 2 ет.5, тел. 02 4606448, имейл: lubomir.yankov@ffbh.bg, 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 2019 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение – счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

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

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

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

Промените произтичат от прилагането на следните стандарти и тълкувания:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ранно приложение от дружеството, а именно:

• **МСФО 17 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2021 г., не е приет от ЕК).** Този стандарт е изцяло нов счетоводен стандарт за всички видове застрахователни договори, вкл. за някои гаранции и финансови инструменти, като обхваща правила за признаване и оценяване, за представяне и оповестяване. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за застрахователните договори – МСФО 4. Той установява нов цялостен модел за отчитането на застрахователните договори, покриващ всички релевантни счетоводни аспекти.

Той изисква текущ модел на измерване, при който прогнозите се преизмерват за всеки отчетен период. Договорите се измерват, като се използват градивните елементи на: а) претеглени с вероятност дисконтирани парични потоци; б) изрична корекция на риска; и в) договорен марж на обслужване ("CSM"), представляващ непризнатата печалба от договора, която се признава за приход през периода на покритие. Стандартът позволява избор между признаване на промените в дисконтовите проценти или в отчета за печалбата или загубата, или директно в друг всеобхватен доход. Изборът вероятно ще отразява начина, по който застрахователите отчитат своите финансови активи съгласно МСФО 9.

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Обобщение на прилаганите съществени счетоводни политики

Текущо начисляване

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

Същественост и обобщаване

Предприятието е представило поотделно всяка съществена група от сходни статии. То е представило поотделно статии от несходен характер или функция, освен ако те са несъществени.

Единична статия, която самостоятелно не е съществена, се обобщава с други и се представя или в отчета, или в пояснителните приложения към него.

Приблизителни оценки и предположения

Съставянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на отчета за финансовото състояние, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

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

(а) Справедлива стойност на финансови инструменти

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

(б) Обезценка на вземания

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

Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на база действащо предприятие. При изготвянето на финансовия отчет, ръководният екип направи оценка на способността на предприятието да продължи дейността си като действащо предприятие. При оценката дали предположението за действащо предприятие е уместно в условията на икономическа криза, ръководството е вземало предвид цялата налична информация за бъдещето, което е най-малко 12 месеца, но без да се ограничава до дванадесет месеца от края на отчетния период. Преценката се основава на подробен анализ на факторите, свързани с текущата и очакваната рентабилност,

погасителните планове на дълга, потенциални източници на подмяна на финансирането и др. Ръководният екип няма нито намерение, нито потребност да пристъпва към ликвидация на предприятието, нито обстоятелствата го принуждават да направи това. Напротив, ръководството възнамерява да продължи дейността на дружеството в обозрим бъдещ период.

Инфлационно преизчисление на отчетните показатели

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

Промени в счетоводната политика

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

Грешки в предходни отчетни периоди

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

Политики по управление на риска

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

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

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

Основните рискове, на които е изложено дружеството са:

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

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

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

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

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

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

Ефекти от промяна на валутните курсове

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

Финансови активи

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

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

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

Принципи на оценъчната дейност на НИД „Надежда” АД

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

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

- система за съхраняване и защита на документацията, свързана с определянето нетната стойност на активите, на хартиен и на магнитен носител.

Основни принципи при оценка на активите на НИД са:

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

Кредити и вземания

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

Оценка на краткосрочните задължения

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

Парични средства и парични еквиваленти

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

Данъци

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

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

Признаване на приходите и разходите

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

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

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

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

Събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет

Събития след датата на баланса са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между датата на баланса и датата, на която годишният финансов отчет е одобрен за публикуване. Коририращи са тези събития, които доказват условия, съществували на датата на годишния финансов отчет. Некоририращи 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 коририращите събития след датата на баланса и осъвременява оповестяванията.

Предприятието не коригира сумите, признати във финансови отчети, за да отрази некоририращите събития след датата на баланса. Когато некоририращите 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 некоририращото събитие след датата на баланса:

-естеството на събитието;

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

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

1. Парични средства

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

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

2. Финансови активи държани за търгуване

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

Категории финансови активи и пасиви

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

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

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

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

3. Вземания

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

4. Акционерен капитал

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

5. Резерви

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

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

6. Общ всеобхватен доход за текущата година

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

7. Задължения

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

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

8. Финансови приходи

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

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

9. Финансови разходи

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

10. Разходи за материали и външни услуги

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

11. Разходи за персонала

	31.12.2019	31.12.2018
Разходи за заплати	116	107
Разходи за осигуровки	13	12
Общо	129	119

Структура на персонала:

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

12. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция (в лева)	31.12.2019	31.12.2018
Брой акции към края на годината	3 935 119	3 935 119
Средно-претеглен брой акции	3 935 119	3 935 119
Нетна печалба (загуба) от дейността, в лева	17 598	(866 906)
Нетна печалба (загуба) за годината на акция, в лева	0.005	(0.2202)

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

13. Пояснителни бележки по Отчета за паричните потоци

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

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

Доходи на ръководството

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

Разходи за управление на активите

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

Условни активи и пасиви

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

Грешки

За отчетния период няма отчетени грешки в дружеството.

Събития след датата на отчета за финансовото състояние

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

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

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

Ръководител:



Съставител: