ШЕСТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА НИД НАДЕЖДА АД 30.06.2018 г.

27.07.2018 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 30.06.2018 г.

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

Наименование на активите и пасивите	Пояснителни бележки	Към 30.06.2018	Към 31.12.2017
АКТИВИ			
Некущи активи			
Дълготрайни материални активи	1	1	1
Текущи активи			
Парични средства	2	823	1 081
Финансови активи	3	4 950	5 118
Вземания	4	42	12
Общо текущи активи		**5 816**	**6 212**
ОБЩО АКТИВИ		**5 816**	**6 212**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	5	3 935	3 935
Резерви	6	1 751	1 751
Неразпределена печалба от минали години		503	-
Общ всеобхватен доход за текущата година	7	(391)	503
Общо собствен капитал		**5 798**	**6 189**
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	8	18	23
Общо текущи пасиви		**18**	**23**
ОБЩО ПАСИВИ		**18**	**23**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**5 816**	**6 212**

Пояснителните приложения от страница 6 до страница 19 са неразделна част от финансовия отчет.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА А Д * СОФИЯ *

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за периода 01.01.2018 - 30.06.2018 г.
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Наименование на приходите и разходите	Пояснителни бележки	30.06.2018	30.06.2017
Финансови приходи	9	582	976
Финансови разходи	10	(854)	(440)
Финансови приходи/разходи, нетно		**(272)**	**536**
Разходи за външни услуги	11	(70)	(68)
Разходи за персонала	12	(49)	(49)
Нефинансови разходи общо		**(119)**	**(117)**
Печалба преди данък върху печалбата		**-**	**419**
Нетна финансов резултат за годината		**(391)**	**419**
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**(391)**	**419**

Пояснителните приложения от страница 6 до страница 19 са неразделна част от финансовия отчет.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода 01.01.2018 – 30.06.2018 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 01.01.2018	**3 935**	**1 501**	**250**	**-**	**-**	**503**	**6 189**
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	503	**503**
нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	*(391)*	***503***
Разпределения на общия всеобхватен доход за годината, в т.ч. :	-	-	-	-	-	-	-
за резерви	-	-	-	-	-	-	-
САЛДО КЪМ 30.06.2018	**3 935**	**1 501**	**250**	**-**	**-**	**112**	**5 798**

Пояснителните приложения от страница 6 до страница 19 са неразделна част от финансовия отчет.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Съставител на финансовия отчет

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода 01.01.2018 – 30.06.2018 г.

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

Наименование на паричните потоци	Бележки	30.06.2018	30.06.2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания на доставчици	14	(75)	(74)
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване	14	252	724
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване	14	(393)	(498)
Плащания на и от името на персонала	14	(50)	(50)
Курсови разлики, нетно	14	8	(22)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(258)**	**80**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Получени лихви по предоставени кредити и депозити	14	-	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		-	-
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и паричните еквиваленти		**(258)**	**80**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на текущата година		**1 081**	**1 235**
Парични средства и парични еквиваленти в края на текущата година		**823**	**1 315**

Пояснителните приложения от страница 6 до страница 19 са неразделна част от финансовия отчет.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев
Изпълнителен директор

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

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

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

Дейността на НИД „Надежда" АД е регулирана от Комисия за Финансов Надзор (КФН), издала 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 30.06.2018 г., лицата, притежаващи над 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството са:

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

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

II. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2017 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение – счетоводна база, еквивалевнтана на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти" (МСС).
За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

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

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

Новите и/или променени стандарти и тълкувания включват:

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

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

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

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

МСФО 9 (променен)-Финансови инструменти- относно случаи на компенсации при предсрочно погасяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не е приет от ЕК). Тази промяна покрива два въпроса: а) Изменя настоящите изисквания на МСФО 9, като позволява класифицирането на опредерени финансови активи по амортизирана стойност, независимо от наличието на условия за предсрочно погасяване с негативна компенсация. Негативна компенсация е налице когато условията по договора позволяват на длъжника да плати предсрочно инструмента преди неговия падеж и предсрочно платената сума може да е различна от останалите неплтени главница и лихви, но тази негативна компенасация трябва да е разумна и релевантна за ранното прекратяване на договора. Предваритерното плащане сама по себе си не е достатъчен индикатор за преценка, т.е. важно е да се прецени спрямо текущо преобладаващия лихвен процент, и спрямо него сумата на предплащането може да е и в полза на страната, инициирала го. Важно е изчисляването на компенсацията да е последователно като подход и при санкция за по-ранно плащане и при полза от по-ранно плащане. Също така:

а) съответния актив следва да е категорията "държан за събиране на парични потоци" съгласно бизнес модела на предприятието; б) потвърждава, че когато даден финансов пасив, отчитан по амортизирана стойност е модифициран без да се отписва, то ефектът от тази модификация трябва да се признае в печалбата или загубата. Ефектът се измерва като разлика между оригинлните договорени парични потоци и тези след модификацията, дисконтирани по оригиналния липвен процент.
МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - приет от ЕК). Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди. Ръководството е избрало да приложи модифицирано ретроспективно приложение за пръв път на МСФО 9 и да не преизчислява сравнителните данни;

МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.07.2019 г. - не е приет от ЕК). Тази промяна уточнява, че предприятието следва да прилага МСФО 9, включително изискванията за обезценка относно участията в асоциирани или съвместни предприятия, които формират нетната инвестиция с тези дружества, и за които не се прилага отчитането по метода на собствения капитал. Промяна в намеренията или плановете на ръководството не се считата за доказателство за промяна.

III. Обобщение на прилаганите съществени счетоводни политики

Текущо начисляване

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

Същественост и обобщаване

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

Приблизителни оценки и предположения

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

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

(а) Справедлива стойност на финансови инструменти

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

(б) Обезценка на вземания

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

Действащо предприятие

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

Инфлационно преизчисление на отчетните показатели

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

Промени в счетоводната политика

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

	30.06.2018	31.12.2017
Компютърна техника	1	1
Общо	**1**	**1**

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

2. Парични средства

Пояснителни данни	30.06.2018	31.12.2017
Парични средства в лева по разплащателни сметки	51	48
Парични средства във валута по разплащателни сметки	222	433
Краткосрочни парични депозити в лева в банки	550	600
Общо	**823**	**1 081**

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

3. Финансови активи държани за търгуване

Актив/ Сектор	Стойност на актива хил. лева	% от актива	Стойност на актива хил. лева	% от актива
	30.06.2018		31.12.2017	
Корпоративни облигации	**626**	**10.76%**	**650**	**10.46%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**4 324**	**74.35%**	**4 468**	**71.93%**
Диверсифицирани финансови продукти	187	3.22%	197	3.17%
Енергетика	192	3.30%	298	4.80%
Здравеопазване	634	10.90%	658	10.59%
Земеделие	120	2.06%	106	1.71%
Индустрия	656	11.28%	754	12.14%
Информационни технологии	59	1.01%	69	1.11%
Обществени услуги	149	2.56%	214	3.44%
Потребителски стоки	626	10.76%	662	10.66%
Суровини и материали	15	0.26%	18	0.29%
Финанси	1 461	25.12%	1 492	24.02%
Хранително вкусова промишленост	225	3.87%	1 492	24.02%
Общо	**4 950**	**85.11%**	**5 118**	**82.39%**

Категории финансови активи и пасиви

	30.06.2018	31.12.2017
Финансови активи		
Кредити и вземания:		
Вземания за лихви	15	9
Вземания от съучастия	27	3
Парични средства	823	1 081
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**4 950**	**5 118**
Финансови пасиви		
Задължения	**18**	**23**

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Финансови активи				
Кредити и вземания:				
Вземания за лихви	15	9	15	9
Вземания от съучастия	27	3	27	3
Парични средства	823	1 081	823	1 081
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:	**4 950**	**5 118**	**4 950**	**5 118**
Финансови пасиви				
Задължения	**18**	**23**	**18**	**23**

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

Към 30.06.2018 г.	На поискване / Неопределен срок	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Дълготрайни материални активи	-	-	1	-	-	1
Вземания за лихви	-	-	15	-	-	15
Вземания от съучастия	-	27	-	-	-	27
Парични средства	823	-	-	-	-	823
ФА, отчитани по справедлива стойност	4 950	-	-	-	-	4 950
Общо активи	**5 773**	**23**	**16**	**-**	**-**	**5 816**
Задължения	-	12	6	-	-	18
Общо пасиви	**-**	**12**	**6**	**-**	**-**	**18**

4. Вземания

	30.06.2018	31.12.2017
Вземания от лихви	15	9
Вземания от дивиденти	27	3
Общо	**42**	**12**

5. Акционерен капитал

	30.06.2018	31.12.2017
Обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка, по съдебна регистрация	3 935	3 935
Общо	**3 935**	**3 935**

6. Резерви

	30.06.2018	31.12.2017
Общи резерви	1 501	1 501
Резерви при емитиране на акции	250	250
Общо	**1 751**	**1 751**

7. Общ всеобхватен доход за текущата година

Общият всеобхватен доход за текущата година в размер на (391) хил. лева се формира единствено от нетна загуба. За периода 01.01.2018 г. до 30.06.2018 г. няма друг всеобхватен доход.

8. Задължения

	30.06.2018	31.12.2017
Задължения към управляващото дружество	10	10
Задължения за одит	-	3
Задължения към осигурителни предприятия	2	3
Данъчни задължения (ДДФЛ)	1	2
Задължения към персонала	5	5
Общо	**18**	**23**

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

9. Финансови приходи

	30.06.2018	30.06.2017
Приходи от операции с финансови активи	10	26
Приходи от преоценка на финансови активи	432	839
Приходи от лихви по депозити	1	2
Приходи от лихви по финансови инструменти	22	15
Приходи от дивиденти	63	84
Приходи от промяна във валутните курсове	54	10
Общо	**582**	**976**

10. Финансови разходи

	30.06.2018	30.06.2017
Разходи от операции с финансови активи	1	2
Разходи от преоценка на финансови активи	820	378
Разходи от промяна във валутните курсове	33	59
Други финансови разходи	-	1
Общо	**854**	**440**

11. Разходи за материали и външни услуги

	30.06.2018	30.06.2017
Разходи за възнаграждение на управляващо дружество	61	60
Разходи за възнаграждение на банка депозитар	2	2
Разходи за брокерски комисионни	1	2
Комуникационни разходи	1	1
Такси КФН/ЦД/БФБ	5	3
Общо	**70**	**68**

12. Разходи за персонала

	30.06.2018	30.06.2017
Разходи за заплати	43	43
Разходи за осигуровки	6	6
Общо	**49**	**49**

Структура на персонала:

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

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

Общо 6 бр. служители

13. Доход на акция

Нетна печалба/загуба на акция	30.06.2018	30.06.2017
(в лева)		
Брой акции към края на годината	3 935 119	3 935 119
Средно-претеглен брой акции	3 935 119	3 935 119
Нетна печалба/загуба от дейността, в лева	(391 267)	418 210
Нетна печалба/загуба за годината на акция, в лева	(0.0994)	0.1063

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

14. Пояснителни бележки по Отчета за паричните потоци

Пояснителни данни	30.06.2018	30.06.2017
Плащания на доставчици		
Плащания на доставчици на материали и услуги	(75)	(74)
Общо	**(75)**	**(74)**
Постъпления, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Постъпления от продажби на финасови активи, държани за търгуване	197	669
Постъпления от лихви по облигации, държани за търгуване	17	9
Постъпления от дивиденти по финансови активи, държани за търгуване	38	46
Общо	**252**	**724**
Плащания, свързани с финансови активи, държани за търгуване		
Плащания за покупки на финасови активи, държани за търгуване	(393)	(498)
Общо	**(393)**	**(498)**
Плащания на и от името на персонала		
Възнаграждения	(35)	(35)
Данък по ЗДДФЛ	(4)	(4)
ДОО	(6)	(6)
ДЗПО	(2)	(2)
ЗО	(3)	(3)
Общо	**(50)**	**(50)**
Курсови разлики, нетно		
Преоценка на валутни позиции	8	(22)
Общо	**8**	**(22)**
Получени лихви по предоставени кредити и депозити		
Лихви по предоставени депозити в лева	-	-
Общо	-	-

V. Други оповестявания

Действащо предприятие

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

Сделки със свързани лица

	30.06.2018	30.06.2017
Възнаграждения на управленския персонал	28	28
Общо	**28**	**28**

Доходи на ръководството

	30.06.2018	30.06.2017
Възнаграждения на управленския персонал	28	28
Общо	**28**	28

Разходи за управление на активите	**30.06.2018**	**30.06.2017**
Възнаграждение на управляващото на НИД "Надежда" АД	61	60
Общо	**61**	**60**

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

Грешки
За отчетния период няма отчетени грешки в дружеството.

Събития след датата на отчета за финансовото състояние
Няма значими събития, след датата на отчета за финансовото състояние, които да променят финансовите отчети към 30.06.2018 г. или да изискват оповестявания.

Ръководител:

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Съставител: