НИД „НАДЕЖДА” АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
чл.100о SUP>1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за четвърто тримесечие на 2016 г.

1. Важни събития настъпили през четвъртото тримесечие на 2016 г. (01.10.2016 г.–31.12.2016 г.)

На 24.10.2016 г. в КФН беше представено Уведомление за трето тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на по чл. 33а1, т. 1 от Наредба № 2 и беше публикувано на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

2. Важни събития за НИД „Надежда” АД настъпили от началото на финансовата година с натрупване

На 28.01.2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2015 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 76е от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 30.03.2016 г. беше представен в КФН Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2015 г. на основание чл.31, ал.1, т.1 от Наредба N 2, чл.163 Наредба N 44, чл.190 от ЗДКИСДПКИ, Годишен доклад за дейността за 2015 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2015 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 21.04.2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за първото тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 04.05.2016 г. в КФН, www.investor.bg и www.ffbham.bg беше публикувана Покана и Материали за провеждане на редовно Общо събрание на акционерите на дружеството на 07.06.2016 г.

На 07.06.2016 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 21.06.2015 г. на същото място и при същия дневен ред.

На 21.06.2016 г. се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.
Бяха взети следните важни решения:

- приемане на одитирания ГФО за 2015 г. и одиторският доклад;
- приемане проект за промени в Устава на дружеството;
- приемане на решение финансовия резултат на дружеството за 2015 г. – печалба в размер на 25 079.89 лв., да бъде отнесена във фонд „Резервен“;
- приемане на изменения в „Политиката за възнагражденията“ на дружеството
- избор на регистриран одитор за 2016 г. ДЕС Иван Ненов Дралев диплома №727/2011 г.;

На 06.07.2016 г. с Решение 544-НИД Комисия за финансов надзор издава одобрение за промяна в Устава на дружеството.

На 14.07.2016 г. Търговският регистър вписа промените в Устава на НИД „Надежда“ АД

На 27.07.2016 г. в КФН беше представен Финансов отчет за второ тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 24.10.2016 г. в КФН беше представено Уведомление за трето тримесечие на 2016 г. съгласно изискванията на по чл. 33а1, т. 1 от Наредба № 2 и беше публикувано на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда" АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2016 г. върху резултатите във финансовия отчет

За 2016 г. НИД „Надежда" АД отчита нетна печалба от 623 хил. лв. Към 30.12.2016 г. активите на националното инвестиционно дружество нарастват с 625 хил. лв. спрямо края на 2015 г., до 5.706 млн. лв.

Основна причина за доброто представяне през годината и четвъртото тримесечие беше възстановяването на световните фондови пазари към края на 2016 г. въпреки сериозната волатилност през годината. През последното тримесечие на периода станахме свидетели на сериозна волатилност на пазара на облигации в резултат на завишените инфлационни очаквания на пазарните участници. В унисон с подобряването на американската икономика и повишението на инфлацията, ФЕД реши да качи лихвите през декември. В същото време ЕЦБ счита че опасността от дефлация в Европа е неутрализирана и взе решение да намали стойността на месечните покупки на активи до 60 млрд. евро месечно от Април 2017 г. На фокус през 2017 г. ще бъдат изборите в Холандия, Франция, Германия и България, както и евентуални фискални стимули в САЩ под формата на данъчни облекчения и инфраструктурни проекти.

За 2016 г. основният индекс на БФБ Софикс отчете ръст от 27.2% под влияние на новия борсово търгуван фонд, следващ индекса, както и относително ниската начална база в началото на периода. Същевременно руският индекс RTSI$ се представи изненадващо добре и отчете ръст от 52.22% за годината. Фактори за доброто представяне на руския пазар бяха ръстът на рублата спрямо еврото и долара, както и стабилизирането на цените на петрола. Пазарите в САЩ завършиха годината на нови рекордно високи нива. В Европа борсите завършиха 2016 г. без съществени изменения въпреки слабото представяне през първото полугодие.

Общо инвестициите в акции са 69,39% от активите в края на годината. Инвестициите извън Русия и България в акции съставляваха 16.21% от активите към 30.12.2016 г. като дружестовото запазва намерението си те да бъдат разширявани постепенно. Инвестициите в български акции намаляха до 46,14% от активите. Руските инвестиции на фонда са леко нагоре през периода до 7.05% от активите.

Портфейлът от облигации спадна до 8,9% заради продажба на отделни позиции.

Следствие на провежданата инвестиционна политика паричните средства в разплащателни сметки и депозити нарастват до 1 235 хил.лв. или 21.65% от активите спрямо 975 хил. лв. към 31.12.2015 г.

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено НИД „Надежда" АД през финансовата година

Основните рискове свързани с дейността на НИД „Надежда" АД през 2016 г. са:

- *Пазарен риск* – свързан е основно с възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти, в които дружеството инвестира. Основните рискове за икономиките, съответно фондовите пазари в световен мащаб, на този етап са свързани с растящата инфлация. Инвестициите в ресурсно-

ориентирани икономики като руската, за които ръстът на цените на суровините е положителен фактор, е най-важното средство за частично компенсиране на този риск от страна на дружеството.

- *Валутен риск* - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева. Поради малката експозиция на НИД „Надежда" АД към активи във валута, различна от лев и евро, в момента този риск е незначителен, но ще расте с увеличаването на експозицията към руския пазар, планирана съгласно стратегията за географска диверсификация на активите на дружеството. Когато това се случи, управляващото дружество планира да хеджира валутния риск с помощта на съответните деривативни инструменти.
- *Ликвиден риск (по отношение на средствата на самото дружество)* – дружеството не е изправено пред ликвидни проблеми и затруднения, тъй като структурата му е на национално инвестиционно дружество от затворен тип и не предвижда обратно изкупуване на акциите от акционерите, което от своя страна няма да изправи дружеството пред спешна нужда от финансови средства и нуждата от прибързана продажба на активи.

Развитието на дейността на НИД „Надежда" АД, измерено в изменение на нетната стойност на активите, през настоящата година ще се определя от действието на няколко независещи от управлението на дружеството фактора:

- развитие на икономиките на страните от Г-7, включително риска от продължителна дефлация в еврозоната;
- икономическата и бюджетната политика в Източна Европа и Русия;
- риска от забавяне на Китайската икономика и икономиките, зависещи от износ на суровини;
- паричната политика на Федералния резерв, ЕЦБ, китайската народна банка и японската централна банка;
- развитието на конфликта в Източна Украйна, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- нивото на политически риск в България
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през четвъртото тримесечие на 2016 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

6. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през четвъртото тримесечие на 2016 г.

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 24.01.2017 г.

НАЛЕЖДА

Борислав Николев А Д

Изпълнителен Директор