# НИД „НАДЕЖДА” АД

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
## чл.100о SUP>1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за трето тримесечие на 2018 г.

**1. Важни събития настъпили през трето тримесечие на 2018 г. (01.07.2018 г.– 30.09.2018 г.)**

На 23.07.2017 г. се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.
Бяха взети следните важни решения:

- приемане на одитирания Годишен финансов отчет за 2017 г., Одиторският доклад и Годишният доклад за дейността за 2017 г.
- приемане на Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2017 г.
- приемане Отчет на Одитния комитет за 2017 г.
- приемане на решение финансовия резултат на дружеството за 2017 г. – печалба в размер на 503 162.77 лв., да бъде отнесена във фонд „Резервен“
- избор на регистриран одитор за 2018 г. ДЕС Светослав Димитров Димитров, с диплома №766

На 30.07.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представен Шестмесечен финансов отчет на дружеството към 30.06.2018 г. съгласно изискванията на по чл. 100о ЗППЦК и беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg

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

На 29.01.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто тримесечие на 2017 г. съгласно изискванията на чл.100о1 от ЗППЦК и чл.33а1 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, същото беше публикувано на вниманието на обществеността в сайтовете, www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 23.03.2018 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2017 г. на основание чл.100н от ЗППЦК и чл.32 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, Годишен доклад за дейността за 2017 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2017 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 25.04.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за първо тримесечие на 2018 г. съгласно изискванията на чл.100о1 от ЗППЦК и чл.33а1 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, същото беше публикувано на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

С решение на Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД от 27.04.2018 г. беше свикано редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) на 14.06.2018 г. съгласно чл.33 от Устава на дружеството, чл. 115, ал.1 от ЗППЦК. Във връзка с чл.223, ал.5 от Търговски закон, НИД

„Надежда“ АД подаде в законоустановения срок в Търговския регистър заявление по образец Г1 за обявяване на актове – Покана за редовно ОСА с входящ номер 20180504152928/04.05.2018 г. В посочения законоустановен срок по чл.19, ал.2 от „Закона за търговския регистър и регистъра на юридически лица с нестопанска цел“, системата на търговския регистър не генерира вписване/отказ по съответното заявление. На 14.05.2018 г. дружеството публикува Писмени материали и покана за редовно ОСА в системата www.e-register.fsc.bg на Комисия за финансов надзор, в сайта на дружеството www.ffbham.bg , както и на интернет страниците www.investor.bg и www.extri.bg платформа на БФБ София АД. Във връзка с горното НИД „Надежда“ АД уведомява своите акционери, че поради неспазен срок за вписване/отказ от платформата на Търговския регистър, свиканото редовно ОСА на 14.06.2018 г. няма да бъде проведено. Съветът на директорите на НИД „Надежда“ АД проведе заседание на 16.05.2018 г. и насрочи нова дата за редовно ОСА на 29.06.2018 г., като своевременно подаде отново Заявление по образец Г1 в Търговския регистър с входящ номер 20180517115526/17.05.2018 г.

На 29.05.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представена Покана и Писмени материали за свикване на Общо събрание на акционерите на НИД „Надежда“ АД на 29.06.2018 г.

На 29.06.2018 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 23.07.2018 г. на същото място и при същия дневен ред.

На 23.07.2017 г. се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.
Бяха взети следните важни решения:

- приемане на одитирания Годишен финансов отчет за 2017 г., Одиторският доклад и Годишният доклад за дейността за 2017 г.;
- приемане на Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2017 г.
- приемане Отчет на Одитния комитет за 2017 г.
- приемане на решение финансовия резултат на дружеството за 2017 г. – печалба в размер на 503 162.77 лв., да бъде отнесена във фонд „Резервен“;
- избор на регистриран одитор за 2018 г. ДЕС Светослав Димитров Димитров, с диплома №766

На 30.07.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представен Шестмесечен финансов отчет на дружеството към 30.06.2018 г. съгласно изискванията на по чл. 100о ЗППЦК и беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg

**3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда” АД, настъпили през трето тримесечие на 2018 г. , върху резултатите във финансовия отчет**

През първите девет месеца на 2018 г. НИД „Надежда” АД отчита загуба в размер на 514 хил. лв, спрямо нетна печалба от 583 хил. лв за същия период на предходната година. Към 30.09.2018 г. активите на националното инвестиционно дружество спадат с 519 хил. лв, спрямо края на 2017 г., до 5 693 хил. лева, което е спад с 8,35%.

Деветмесечието измина под знака на засилваща се геополитическа и политическа несигурност. През третото тримесечие на 2018 г. САЩ продължиха с въвеждането на мита върху вноса на стоки от Китай, което доведе до реципрочни мерки и увеличаване на напрежението между двете икономики. Анализаторите недвусмислено характеризират ситуацията като откровена „търговска война“ и оценяват евентуалните ефекти върху икономическия растеж на Китай и растежа на корпоративнитие печалби в САЩ. Федералният резерв на САЩ продължи политиката си на увеличаване на основните лихвени проценти с цел балансиране на инфлацията, заетостта и икономическия растеж. Това отново породи опасения за перспективите пред нововъзникващите

пазари (силно зависими от курса на долара и лихвените проценти в САЩ) и доведе до осезаем спад в цените на техните активи.
Продължаващите неясноти около Брекзит и фискалната политика на новото италианско правителство, както и санкциите срещу Русия, бяха допълнителни източници на напрежение през последните месеци.

S&P 500 отчете ръст от 9,42% в долари ( +13,21 % в евро/лева) за деветмесечието при ръст от 1,7% в долари (+4,7% в евро/лева) за първото шестмесечие на 2018 г. Икономиката продължи да работи на силни обороти, при ръст от 4,2% год. на БВП за второто тримесечие на 2018 г. (спрямо 2,2% за предходното тримесечие), намаляваща безработица (до 3,7% за септември) и нарастваща базова инфлация (2,2% год. за септември). Както се очакваше, през септември ФЕД увеличи целевите лихви с още 25 базисни пункта до 2,00-2,25% (за трети път тази година, след увеличението от 25 базисни пункта през юни) и прогнозира още едно увеличение на лихвите през 2018 г. Доходността по 10-годишните ДЦК на САЩ достигна 3,065% в края на септември спрямо 2,86% в края на юни, 2,74% в края на март и 2,41% в началото на годината.

Акциите на развитите европейски страни започнаха годината със спадове, като MSCI Europe регистрира намаление от 2,62% в евро/лева през полугодието, но през третото тримесечие индексът частично се възстанови и завърши деветмесечието с понижение от 1,57% в евро/лева. Политическата и геополитическа несигурност в региона беше свързана основно с новото популистко италианско правителство, БРЕКЗИТ, външнотърговските отношения със САЩ и санкциите спрямо Русия, но сътресения в политиката имаше и в Испания. Всичко това, наред с потенциалната заплаха от въвеждане на тарифи върху вноса на европейски автомобили в САЩ и Китай, се отрази на очакванията на инвеститорите за развитието на основните икономики в региона и прогнозите за ръста им бяха ревизирани надолу. Цикличните сектори пострадаха, като STOXX Europe 600 Banks Price EUR се понижи с 14,8% за деветмесечието, а STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Price EUR се сви с 13,0%. Макроикономическите данни показаха забавяне на икономическия растеж в Еврозоната до 2,2% год. за второто тримесечие на 2018 г. (спрямо 2,4% год. за първо тримесечие на 2018 г.), а базовата инфлация спадна до 0,9% през септември (спрямо нива от около 1,0% год. през по-голямата част от първите шест месеца на годината). Въпреки едни от най-ниските исторически нива на безработицата (8,1% за септември, спрямо 8,2% за юни 2018 г.) и достигането на инфлационните очаквания за Еврозоната, ЕЦБ обяви планове за удължаване на програмата й за количествени облекчения до края на 2018 г., ако данните продължат да потвърждават средносрочните й очаквания за инфлацията. Месечните покупки на облигации най-вероятно ще бъдат намалени до 15 млрд. евро през четвърто тримесечие на 2018 г., докато основните лихвени проценти се очаква да останат на сегашните нива поне до следващото лято. Докато през първото тримесечие на годината еврото продължи да поскъпва, фундаменталните разлики в развитието на САЩ и Европа през второто тримесечие доведоха до засилване на щатския долар и в крайна сметка еврото поевтиня с 2,7% за шестмесечието до 1,17 долара за евро, през третото тримесечие комбинацията от очаквания за повишаване на лихвените проценти в САЩ, намаляване на месечните покупки на облигации от страна на ЕЦБ и текущите макроикономически данни доведе до разнопосочно движение на валутния курс: поскъпване на щатския долар до 1,1301 долара за евро през август, последвано от поевтиняване до 1,1815 долара за евро през септември.

В резултат на затягането на санкциите спрямо Русия, MSCI Russia загуби голяма част от покачването си в долари, регистрирано през първо тримесечие (+9,3% в долари и +6,6% в евро/лева), завърши полугодието с ръст от само 1,2% в долари и 4,2% в евро/лева от началото на годината и показа леко увеличение през третото тримесечие от 3,74% в долари (4,45% в евро/лева). След ребалансирането на петролния пазар през април членовете на ОПЕК и Русия договориха постепенно увеличаване на добива на петрол през юни, а цената на петрола сорт Брент се покачи до 79,44 долара за барел в края на шестмесечието, спрямо 70,27 долара за барел в края на март и 66,87 долара за барел в началото на годината. Покачването на цените не петрола продължи и през третото тримесечие като цената на петрола сорт Брент достигна 82,72 долара за барел в края на септември, поради намалели запаси в САЩ и сезонни фактори. Новите санкции и

покачването на щатския долар през второ тримесечие, обаче, имаха негативен ефект върху очакванията за възстановяване на икономиката. След двукратното намаление на основния лихвен процент с общо 0,50% до 7,25% в началото на годината, Централната банка на Русия остави лихвите без промяна през юни, но повиши основния лихвен процент до 7,50% през септември. Базовата инфлация се ускори до 3,4% год. през септември, а безработицата през август достигна историческо дъно от 4,6%. Владимир Путин спечели четвърти 6-годишен президентски мандат през март и беше сформирано ново правителство, но това не промени съществено нагласите на инвеститорите.

Август и септември бяха белязани със сътресения на международните финансови пазари, свързани с икономическото състояние на Турция, които бързо засегнаха всички класове активи от нововъзникващите пазари. Продължаващото търговско напрежение между САЩ и Китай също доведе до преалокация на инвестиции от тези пазари към други райони.

В България SOFIX продължи да се свива, отчитайки спад от 7,83 % от началото на годината през септември (след спад от 6,4% през второто и 4,2% през първо тримесечие). Корпоративните резултати за второто тримесечие, публикувани през юли-август, бяха преобладаващо неутрални или отрицателни. Макроикономическата ситуация, обаче, остана стабилна, при ръст на БВП за първо тримесечие на 2018 г. от 3,5% год. и 3,36% за второто тримесечие, ХИПЦ инфлация за септември от 3,7% с тенденция на плавно покачване през последните месеци и продължаващ спад на сезонно изгладената безработица (до 5,2% за септември). Стана ясно, че България все още не изпълява всички необходими изисквания за присъединяване към ERM-II, но запазва своя инвестиционен кредитен рейтинг (наскоро потвърден от Fitch и S&P). През юни вертикално-интегрираният производител на птиче месо "Градус" набра успешно над 40 млн. евро в най-мащабното първично публично предлагане на БФБ от 2007 г. насам. Проведените през същия месец годишни събрания на акционерите на голяма част от публичните дружества потвърдиха тенденцията за увеличаване на дивидентите на местно ниво.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда” АД са 67,725% от активите в края на деветмесечието, при дял от 71,93% в началото на годината. Инвестициите в български акции са 47.28% от активите в края на септември, инвестициите в западноевропейски акции са 12,66%, а тези в руски акции са 7.45%. Портфейлът от облигации нараства до 11,013% от активите.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити за деветмесечието и възлизат на 992 хил. лв. към 30.09.2018 г., или 17.422% от активите на дружеството.

Вземанията по лихви и дивиденти възлизат на 218 хил. лв. към края на периода, или 3.833% от активите.

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

**Пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти и други ликвидни финансови активи. Компонентите на пазарния риск са:

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

***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.*

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

***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).*

**Кредитен риск** – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент или друг актив при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;

**Операционен риск** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

**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.

**Риск от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

**Системни рискове** - зависят от общите колебания в икономиката като цяло. УД не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях.

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

По-конкретно резултатите ще се влияят от следните фактори:

- развитието на икономиките на страните от Г-7, Китайската икономика и другите по-големи развиващи се икономики;
- паричната политика на Федералния резерв, Европейската централна банка и Руската централна банка;
- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкият изток, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- приетата данъчната реформа в САЩ и нейното влияние върху икономическия растеж;
- изборите за Сенат и Камара на представителите в САЩ в края на годината;
- икономическата политика на новосформираното германско правителство;
- политиката на бъдещото правителство в Италия след парламентарни избори в началото на март;
- преговорите по повод БРЕКЗИТ и влиянието на сепаратистките и националистически течения в Европа;
- икономическата и бюджетна политика на Русия след президентските избори през март;
- политическата и макроикономическа ситуация в България и въвеждането на планираните правителствени стимули за развитието на българския капиталов пазар;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

## 5. Информация за сключени сделки между свързани лица през трето тримесечие на 2018 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

**6. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през трето тримесечие на 2018 г.**

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

**Дата: 19.10.2018 г.**

**Борислав Николев**

**Изпълнителен Директор**