

# НИД „НАДЕЖДА” АД

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

чл.100о SUP>1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за трето тримесечие на 2021 г.

### 1. Важни събития настъпили през трето тримесечие на 2021 г. (01.07.2021 г.– 30.09.2021 г.)

На 14.07.2021 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за второ тримесечие на 2021 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](http://www.investor.bg), [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg).

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

На 26.01.2021 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто тримесечие на 2020 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](http://www.investor.bg), [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg).

На 23.03.2021 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2020 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 2020 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2020 г. беше публикуван в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg), [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg).

На 26.04.2021 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за първо тримесечие на 2021 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](http://www.investor.bg), [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg).

С решение на Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД от 07.05.2021 г. беше свикано редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) на 15.06.2021 г. съгласно чл.33 от Устава на дружеството, чл. 115, ал.1 от ЗППЦК. Във връзка с чл.223, ал.5 от Търговски закон. На 14.05.2021 г. в Комисия за финансов надзор беше представена Покана и Писмени материали за свикване на Общо събрание на акционерите на НИД „Надежда“ АД на 15.06.2021 г. Поканата и материалите беше бяха публикувани в [www.investor.bg](http://www.investor.bg), [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg).

На 15.06.2021 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 30.06.2021 г. на същото място и при същия дневен ред. На 15.06.2021 г. в Комисия за финансов надзор беше представен Протокол от проведено общо събрание на акционерите. Същият беше публикуван в [www.investor.bg](http://www.investor.bg), [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg).

На 30.06.2021 г. се проведе редовно годишно общо събрание на акционерите на НИД „НАДЕЖДА“ АД. Бяха приети следните важни решение:

- Отчет на СД за дейността на дружеството през 2020 г.

- Отчет на Одитния комитет.
- Отчет на Директора за връзка с инвеститорите (ДВИ) за дейността му през изтеклата 2020 г.
- Приемане на одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2020 г.
- Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2020 г.
- Приемане на промени в Политиката за възнагражденията на НИД „Надежда“ АД.
- Избор на регистриран одитор за 2021 г. д.е.с. Светослав Димитров Димитров, с диплома №766.

На 14.07.2021 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за второ тримесечие на 2021 г. съгласно изискванията на чл.100o1 от ЗППЦК и чл.33a1 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](http://www.investor.bg), [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg).

### **3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда“ АД, настъпили през трето тримесечие на 2021 г., върху резултатите във финансовия отчет**

Към 30.09.2021 г. НИД „Надежда“ АД отчита печалба в размер на 758 хил. лв, спрямо загуба от 919 хил. лв за същия период на предходната година. Към 30.09.2021 г. активите на националното инвестиционно дружество се увеличават с 763 хил. лв. спрямо края на 2020 г., до 5 332 хил. лева, което е увеличение с 16,70%.

През третото тримесечие на 2021 г. продължи възстановяването на глобалната икономическа активност, ваксинирането на населението и отпадането на ограниченията в много страни.

През м. юли и м. август 2021 г. финансовите пазари бяха стабилни с малки изменения, отразявайки очакванията за бързо икономическо възстановяване с напредването на ваксинацията на населението и подобряващите се икономически данни. Разпространението на новия, по-заразен вариант на COVID-19 продължи, което доведе до ограничителни мерки в някои райони на света.

Окончателното изтегляне на американските и съюзническите войски от Афганистан доведе до нарастване на геополитическото напрежение в региона.

През м. септември 2021 г. финансовите пазари показаха умерени спадове, отразявайки нарастващата инфлация и смущенията в глобалните вериги на доставка. ОИСР намали прогнозата си за световния икономически растеж до 5,7% през 2021 г. и 4,5% през 2022 г. като очаква инфлацията да достигне връх от 4,5% в страните от Г20 до края на годината.

В САЩ Конгресът прие краткосрочни мерки относно избягването на временно спиране работата на правителството. Инвестиционните анализатори намалиха очакванията си за икономическия растеж през третото тримесечие.

В Европа цените на природния газ и електроенергията продължиха да се покачват драстично, което увеличи инфлационните очаквания. Проведените парламентарни избори в Германия не излъчиха убедителен победител, което поставя страната пред сложни преговори за формиране на коалиционно правителство.

S&P 500 отчете ръст от 0,15% в долари (2,52% в евро/лева) през третото тримесечие на 2021 г., при ръст от 14,51% в долари (17,99% в евро/лева) през първото шестмесечие на 2021 г. Икономиката регистрира ръст на БВП от 6,7% през второто тримесечие на 2021 г. (спрямо ръст от 6,3% през предходното тримесечие), безработицата спадна до 5,2% през м. август, а базовата инфлация се увеличи значително до 4,0% год. през м. август.

На заседанието си през м. юли Федералният Резерв остави паричната си политика непроменена без да сигнализира скорошна промяна. Централната банка отчете подобряващите се индикатори за икономическа активност и заетост, както и увеличената инфлация в резултат на временни фактори. Публикуваните от компаниите финансови резултати за второто тримесечие бяха подобри от очакваното и потвърдиха икономическото възстановяване.

През м. август Сенатът одобри инфраструктурен план в размер на 1 трлн. долара, който включва средства за транспорт, широколентов интернет и комунални услуги. В допълнение бе приета

бюджетна резолюция относно разходен план в размер на 3,5 трлн. долара за борба с климатичните промени, платените отпуски, грижата за децата, образованието и здравеопазването. Протоколът от заседанието на Федералния Резерв през м. юли показва готовността на централната банка да забави темпа на покупка на активи до края на годината поради растящата инфлация, без това да е индикатор за предстоящи повишения на основния лихвен процент.

На заседанието си през м. септември Федералният Резерв остави лихвената си политика непроменена и заяви готовност за скорошно намаляване темпа на покупки на активи поради по-високата от очакваното инфлация. Централната банка публикува тримесечните си прогнози за макроикономическите показатели, като намали очакванията си за икономическия растеж до 5,9%, увеличи очакванията си за безработицата до 4,8% и за инфлацията до 4,2% през 2021 г. и изтегли напред прогнозата си за повишаване на лихвените проценти през 2022 г. Индексите за производствената активност и сектора на услугите бяха по-високи от очакваното. Продажбите на дребно и индустриалното производство показаха растеж през месеца.

Пазарът на ДЦК спадна поради увеличените инфлационни очаквания, като доходността на 10-годишните ДЦК нарастна до 1,49%. Доларът поскъпна и приключи тримесечието на нива около 1,1581 срещу еврото.

MSCI Europe регистрира увеличение от 0,34% в евро/лева през третото тримесечие на 2021 г. при регистриран ръст през първото шестмесечие на 2021 г. от 13,60% в евро/лева. Икономическият растеж в Еврозоната бе в размер на 2,2% през второто тримесечие на 2021 г. (спрямо спад от 0,3% за предходното тримесечие). Безработицата спадна до 7,5% през м. август, базовата инфлация нарастна до 1,9% год. през м. септември.

През м. юли Европейската Комисия повиши прогнозата си за икономическия растеж в Еврозоната до 4,8% през 2021 г. и 4,5% през 2022 г., като очаква възстановяване на икономическата активност до пред-пандемични нива през последното тримесечие на тази година.

На заседанието си през м. юли Европейската Централна Банка остави лихвената си политика и монетарните стимули непроменени и одобри нова монетарна стратегия, която предвижда 2% целева инфлация в средносрочен план подобно на Федералния Резерв в САЩ. Централната Банка ще поддържа трайна стимулираща монетарна политика до постигане на инфлационната цел.

През тримесечието европейските икономики функционираха в условията на разхлабване на ограниченията и възстановяване на дейността.

На енергийния пазар през м. август и м. септември цените на природния газ и електричеството се покачиха драстично, което породило инфлационен натиск. Индексите за производствена активност и сектора на услугите спаднаха. Продажбите на дребно спаднаха, докато индустриалното производство нарастна.

Търсенето на безрискови активи намалю и доходността на 10 годишните германски ДЦК нарастна, като завърши тримесечието на нива от -0,21%.

Индексът MSCI Russia нарастна с 7,69% в долари и 10,23% в евро/лева през третото тримесечие на 2021 г. при регистриран ръст от 17,42% в долари и 21,00% в евро/лева през първото шестмесечие на 2021 г. Цената на петрола сорт Брент нарастна като достигна 78,35 долара за барел (увеличение от 4,29% на тримесечна база). БВП нарастна с 10,5% год. през второто тримесечие на 2021 г. (спрямо спад от 0,7% год. за предходното тримесечие). Инфлацията се увеличи до 7,61% год. през м. септември. Безработицата спадна до 4,4% през м. август.

През м. юли след трудни преговори страните от ОПЕК+ се споразумяха за пълно отпадане на производствените ограничения до м. септември 2022 г., като се предвижда нарастване на производството с 400 хил. барела дневно всеки месец.

На заседанието си през м. юли Централната Банка на Руската Федерация увеличи основния лихвен процент с 1,00% до 6,50% поради по-бързото възстановяване на икономиката и увеличената инфлация в резултат на растящите цени на суровините на международните пазари.

През м. септември на срещата си страните от ОПЕК+ решиха да увеличат производството с 400 хил. барела на ден през м. октомври и повишиха прогнозата си за търсенето до 4,2 млн. барела на ден през 2022 г. На проведените парламентарни избори управляващата партия запази позициите

си, макар и с по-ниска подкрепа. На заседанието си през м. септември Централната банка на Руската Федерация повиши основния лихвен процент с 0,25% до 6,75% поради растящата инфлация като потвърди готовността си за следващи увеличения на лихвените проценти. Икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари, като индустриалното производство отбеляза солиден ръст. Руската рубла леко поскъпна, като завърши тримесечието на нива от около 72,75 рубли за долар.

В България индексът SOFIX отчете ръст от 4,14 % през третото тримесечие на 2021 г. при регистриран ръст от 24,62 % през първото шестмесечие на 2021 г. БВП нарастна с 0,6% през второто тримесечие на 2021 г. (спрямо ръст от 2,5% за предходното тримесечие). Инфлацията (ХИПЦ) се увеличи до 2,5% год. през м. август. Безработицата (сезонно изгладена) спадна до 5,6% през м. август.

През тримесечието икономиката функционираше в условията на разхлабване на ограниченията, като предприетите мерки постигнаха положителни резултати в овладяването на пандемията. Индустриалното производство бе непроменено, а търговията на дребно показва съществен спад.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда“ АД са 61.74% от активите в края на третото тримесечие, при дял от 52.46% в началото на годината. Инвестициите в български акции са 45.79% от активите в края на м. септември 2021 г., инвестициите в западноевропейски акции са 6.45%, а тези в руски акции са 9.50%. Портфейлът от облигации намалява и представлява 22.29% от активите в края на м. септември 2021 г. Паричните средства в разплащателни сметки и депозити възлизат на 796 хил.лв към 30.09.2021 г. или 14.93% от активите на дружеството.

Вземанията за лихви и дивиденди възлизат на 55 хил.лв към края на периода или 1.04% от активите.

### **3. 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 2021 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 волатилността на цените на суровините и ниския икономически ръст. 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 сравнително малката експозиция на НИД „Надежда“ АД към активи във валута, различна от лев и евро, в момента този риск не е така съществен, но ще расте с увеличаването на експозицията към руския пазар, планирана съгласно стратегията за географска диверсификация на активите на дружеството.
- *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 през останалата част на 2021 г., измерено в изменение на нетната стойност на активите, 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 развитите и нововъзникващите икономики също би могло да е значима заплахата за глобалните пазари.

По-конкретно резултатите ще се влияят от следните фактори:

- овладяването на пандемията от COVID-19 в глобален мащаб;
- възстановяването на глобалната икономическа активност след пандемията;
- развитието на икономиките на страните от Г-7, Китайската икономика и другите по-големи развиващи се икономики;
- паричната политика на Федералния резерв, Европейската централна банка и Руската централна банка;
- политиката на новата администрация в САЩ
- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкия изток, както и увеличените терористични заплахы 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 акциите ние очакваме да провеждаме по-активна политика на диверсификация на активите, включвайки най-перспективните чуждестранни финансови пазари. През 2021 г. ще продължим да инвестираме в западноевропейски акции и други акции на развити пазари. Относно българските акции, очакваме намаляване нивото на инвестициите, поради невисоката ликвидност на БФБ, влиянието на пандемията върху икономиката и разнопосочните корпоративни резултати. Нивото на инвестиции в Русия ще остане стабилно, предвид подобряващите се перспективи пред руската икономика.

В секторно отношение ние очакваме постепенно нарастване на дела на цикличните европейски компании в отговор на атрактивните цени и благоприятната парична политика на Европейската централна банка.

Портфейлът ни от облигации ще продължи да бъде насочен към корпоративни и държавни облигации, деноминирани в евро.

#### **5. Информация за сключени сделки между свързани лица през отчетния период**

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица, различни от възнаграждения на управленския персонал.

#### **6. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през трето тримесечие на 2021 г.**

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

#### **7. Информация по чл.72, ал.2, т.2 от НАРЕДБА № 44**

През периода НИД „НАДЕЖДА“ АД не е сключвало сделки с деривативни финансови инструменти

Дата: 08.10.2021 г.

Борислав Никлев  
Изпълнителен директор

