НИД „НАДЕЖДА" АД

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

1. Важни събития настъпили през четвърто тримесечие на 2021 г. (01.10.2021 г.– 31.12.2021 г.)

На 11.10.2021 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за трето 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, www.ffbham.bg, 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, www.ffbham.bg, 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, www.ffbham.bg, 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, www.ffbham.bg, 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, www.ffbham.bg, 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, www.ffbham.bg, 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.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 11.10.2021 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за трето 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, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда” АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2021 г. , върху резултатите във финансовия отчет

Към 31.12.2021 г. НИД „Надежда” АД отчита печалба в размер на 787 хил. лв, спрямо загуба от 792 хил. лв за същия период на предходната година. Към 31.12.2021 г. активите на националното инвестиционно дружество се увеличават с 786 хил. лв. спрямо края на 2020 г., до 5 355 хил. лева, което е увеличение с 17,20%.

През четвъртото тримесечие на 2021 г. продължи възстановяването на глобалната икономическа активност, ваксинирането на населението и отпадането на ограниченията в много страни.
През м. октомври 2021 г. финансовите пазари се възстановиха въпреки нарастващата инфлация и смущенията в глобалните вериги на доставка. Пандемията се развиваше разнопосочно в отделните региони на света, но като цяло икономическата дейност продължи да се възстановява. МВФ ревизира прогнозата си за икономическия растеж до 5,9% през 2021 г. и 4,9% през 2022 г., като изрази притеснение от неравномерното възстановяване на развитите и развиващите се икономики. ОИСР постигна съгласие по въпроса за глобалната минимална данъчна ставка за големите корпорации в размер на 15% и в разултат на споразумението се очаква корпоративни печалби в размер над 125 млрд. долара да бъдат справедливо обложени там, където са генерирани.
В САЩ Сенатът одобри краткосрочно увеличение на тавана на държавния дълг в размер на 480 млрд. долара, което позволява на правителството да функционира нормално до началото на м. декември. Президентът постигна съгласие със сенаторите-демократи относно своя план за социални и климатични разходи в размер на 1,75 трлн. долара, който включва помощи за детското образование, данъчни кредити за чиста домакинска енергия и електромобили, удължаване на помощите за здравеопазване.
В Европа цените на природния газ и електроенергията продължиха да се покачват драстично, което увеличи инфлационните очаквания. ЕС проведе съвещания относно енергийната независимост на Съюза и възможностите за смекчаване на ценовия растеж на енергоносителите.
През м. ноември 2021 г. финансовите пазари първоначално нарастнаха поради подобряващите се икономически данни, но появата на новата мутация на COVID19 доведе до силен спад през последните дни на месеца. Инвеститорите се отдръпнаха от по-рисковите инвестиции в очакване на повече данни за вируса. В САЩ Президентът подписа закон за финансиране на инфраструктурата, който предвижда инвестиции на над 1 трлн. долара в транспорт, широколентов интернет, комунални услуги, мостове, железопътен транспорт, водоснабдяване, с цел стимулиране

на икономическия растеж. В Европа цените на природния газ и електроенергията продължиха да се покачват, което увеличи потребителските цени и цените на производител на основните стоки и услуги.
През м. декември 2021 г. финансовите пазари се движеха разнопосочно поради новия вариант на COVID19 и ограничителните мерки, но завършиха месеца и годината с ръстове. В САЩ Конгресът одобри увеличение на държавния дълг, което позволява на администрацията да функционира нормално. В Европа цените на природния газ и електроенергията бяха много променливи поради увеличаващото се напрежение между Руската Федерация и Украйна и неяснотата относно бъдещето на газопровода Северен поток 2.

S&P 500 отчете ръст от 10,65% в долари (12,72% в евро/лева) през четвъртото тримесечие на 2021 г., при ръст от 0,15% в долари (2,52% в евро/лева) през третото тримесечие на 2021 г. Икономиката регистрира ръст на БВП от 2,3% през третото тримесечие на 2021 г. (спрямо ръст от 6,7% през предходното тримесечие), безработицата спадна до 3,9% през м. декември, а инфлацията се увеличи значително до 7,0% год. през м. декември.

Резултатите на компаниите от финансовия сектор за третото тримесечие бяха по-добри от очакваното, но тези на технологичните компании бяха разнопосочни, отразявайки глобалния дефицит в производството на чипове. Пазарът на труда видимо се забави като новосъздадените работни места бяха под 200 хил. през м. септември. Растежът на работната заплата се увеличи поради недостига на работна сила и увеличената инфлация.
Протоколът от заседанието на Федералният Резерв през м. септември показа готовност за намаляване на месечния темп на покупки на активи още в средата на м. ноември с около 15 млрд. долара. Централните банкери изразиха опасение, че високата инфлация може да продължи по-дълго от очакваното. Индексите за производствената активност и сектора на услугите се понижиха през месеца. Продажбите на дребно и индустриалното производство спаднаха.
През м. ноември високата инфлация доведе до решение за намаляване на паричните стимули, свързани с възстановяването от пандемията. Пазарът на труда бе стабилен, а икономическата дейност в сферата на производството и услугите се увеличи. Продажбите на дребно и индустриалното производство нарастнаха стабилно.
През м. декември високата инфлация доведе до решение за ускорено намаляване на паричните стимули, свързани с възстановяването от пандемията. Пазарът на труда бе стабилен, а икономическата дейност в сферата на производството и услугите показа спад. Продажбите на дребно и индустриалното производство нарастнаха незначително. Пазарът на държавни ценни книжа спадна поради заявените от Централната Банка намерения за повишаване на основния лихвен процент през следващата година, като доходността на 10-годишните американски ДЦК нарастна до 1,51%. Доларът поевтиня и приключи месеца на нива около 1,1368 срещу еврото.

MSCI Europe регистрира увеличение от 7,37% в евро/лева през четвъртото тримесечие на 2021 г. при регистриран ръст от 0,34% в евро/лева през третото тримесечие на 2021 г. Икономическият растеж в Еврозоната бе в размер на 2,2% през третото тримесечие на 2021 г. (спрямо ръст от 2,1% за предходното тримесечие). Безработицата спадна до 7,2% през м. ноември, инфлацията нарастна до 5,0% год. през м. декември.

През м. октомври Европейските икономики функционираха в условията на разхлабване на ограниченията и възстановяване на дейността, но страните от Централна и Източна Европа отбелязаха рязък ръст в броя на заразените, което доведе до допълнителни мерки.
На заседанието си Европейската Централна Банка остави лихвената си политика непроменена и запази умереното намаление на темпа на покупка на активи. ЕЦБ потвърди очакванията си за инфлация в размер на 2,2% през 2021 г., 1,7% през 2022 г. и 1,5% през 2023 г.
На енергийния пазар цените на природния газ и електричеството се покачиха значително, което породи инфлационен натиск. Индексите за производствена активност и сектора на услугите спаднаха. Продажбите на дребно се покачиха леко, докато индустриалното производство спадна.
През м. ноември Европейските икономики функционираха в условията на растящ брой заразени с COVID19 и въвеждане на различни ограничителни мерки в много страни-членки. Европейската

Централна Банка потвърди, че ще намали паричните стимули, свързани с пандемията, в началото на 2022 г. и очаква скоро да промени прогнозите си за икономическия растеж и инфлацията. Икономическата дейност в сферата на производството и услугите се увеличи. Продажбите на дребно и индустриалното производство спаднаха.
През м. декември Европейските икономики продължиха да функционират в условията на растящ брой заразени с COVID19 и въвеждане на различни ограничителни мерки в много страни-членки. Европейската Централна Банка продължи да намалява паричните стимули, свързани с пандемията, но заяви леко увеличение на стандартната си програма за парични стимули с цел по-плавно адаптиране на икономиката към новите условия. Пазарът на труда бе стабилен, а икономическата дейност в сферата на производството и услугите показа спад. Продажбите на дребно и индустриалното производство се увеличиха. Пазарът на държавни ценни книжа спадна поради нарастващата инфлация, като доходността на 10 годишните германски ДЦК нарастна до -0,18%.

Индексът MSCI Russia спадна с 10,38% в долари и 8,70% в евро/лева през четвъртото тримесечие на 2021 г. при регистриран ръст от 7,69% в долари и 10,23% в евро/лева през третото тримесечие на 2021 г. Цената на петрола сорт Брент спадна до 77,78 долара за барел (спад от 0,73% на тримесечна база). БВП нарастна с 4,3% год. през третото тримесечие на 2021 г. (спрямо ръст от 10,5% год. за предходното тримесечие). Инфлацията се увеличи до 8,4% год. през м. декември. Безработицата спадна до 4,3% през м. ноември.

През м. октомври цените на петрола и енергоносителите продължиха да растат на международните пазари, поради увеличеното търсене и по-ниското производство на енергия от възобновяеми източници в Европа.
Страната бе силно засегната от пандемията, което доведе до частично или пълно затваряне на регионите за период от до 2 седмици.
На заседанието си през месеца Централната банка на Руската Федерация повиши агресивно основния лихвен процент с 0,75% до 7,50% поради растящата инфлация и очаква тя да бъде в интервала 7,4% - 7,9% в края на 2021 г. Централната банка остава в готовност за увеличения на лихвените проценти на следващите си заседания.
Икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари, като индустриалното производство отбеляза солиден ръст.
През м. ноември цените на петрола на международните пазари спаднаха рязко поради координираното решение на няколко от развитите държави (САЩ, Индия, Китай, Япония, Южна Корея и Великобритания) да освободят част от петролните си резерви, както и поради несигурността свързана с новата мутация на COVID19. Нарастващото напрежението между Руската Федерация и Украйна доведоха до силен отлив на инвестиции и спад на руския капиталов пазар през месеца. Централната Банка потвърди готовността си да повиши основния лихвен процент поради растящата инфлация. Индустриалното производство отбеляза солиден ръст. През м. декември цената на петрола на международните пазари се покачи значително, поради което страните от ОПЕК+ заявиха намерението си да увеличат производството на петрол с 400 хил. барела на ден в началото на следващата година. Централната Банка повиши агресивно основния лихвен процент с 1,00% до 8,50% поради растящата инфлация. Индустриалното производство отбеляза солиден ръст. Кредитната агенция Fitch потвърди рейтинга на Руската Федерация – BBB. Руската рубла поевтиня, като завърши месеца на нива от около 74,65 рубли за долар.

В България индексът SOFIX отчете ръст от 9,46 % през четвъртото тримесечие на 2021 г. при регистриран ръст от 4,14 % през третото тримесечие на 2021 г. БВП нарастна с 0,9% през третото тримесечие на 2021 г. (спрямо спад от 0,3% за предходното тримесечие). Инфлацията (ХИПЦ) се увеличи до 6,3% год. през м. ноември. Безработицата (сезонно изгладена) спадна до 5,0% през м. ноември.

През м. октомври икономиката функционираше в условията на частични ограничения, поради увеличения брой заразени. Индустриалното производство нарастна, а търговията на дребно показа спад.

Българският капиталов пазар се представи по-добре от останалите Европейски пазари през м. ноември. Страната бе засегната от нова вълна на пандемията. Икономиката функционираше в условията на частични ограничения, поради увеличения брой заразени. Индустриалното производство и търговията на дребно нарастнаха.
Българският капиталов пазар показа умерен ръст през м. декември, благодарение на нови инвестиции и успешни публични предлагания на акции. Страната бе засегната от нова вълна на пандемията. Икономиката функционираше в условията на частични ограничения, поради увеличения брой заразени. Индустриалното производство и търговията на дребно нарастнаха.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда" АД са 59.70% от активите в края на четвъртото тримесечие, при дял от 52.46% в началото на годината. Инвестициите в български акции са 38.60% от активите в края на м. декември 2021 г., инвестициите в западноевропейски акции са 12.20%, а тези в руски акции са 8.90%. Портфейлът от облигации се увеличава и представлява 25.10% от активите в края на м. декември 2021 г. Паричните средства в разплащателни сметки и депозити възлизат на 783 хил. лв към 31.12.2021 г. или 14.63% от активите на дружеството.

Вземанията за лихви и дивиденти възлизат на 30 хил. лв към края на периода или 0.56% 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 2022 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 заплаха 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 Близкият 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 акциите ние очакваме да провеждаме по-активна политика на диверсификация на активите, включвайки най-перспективните чуждестранни финансови пазари. През 2022 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 четвърто 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: 17.01.2022 г.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев
Изпълнителен директор