НИД „НАДЕЖДА" АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
чл.100о1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за първо тримесечие на 2022 г.

1. Важни събития настъпили през първото тримесечие на 2022 г. (01.01.2022 г.– 31.03.2022 г.)

На 20.01.2022 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто тримесечие на 2021 г. съгласно изискванията на чл.100о1, ал.4 от ЗППЦК и чл.14 от НАРЕДБА № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, същото беше публикувано на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 24.03.2022 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда" АД за 2021 г. на основание чл.10 от НАРЕДБА № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, Годишен доклад за дейността за 2021 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2021 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

2. Влияние на важните събития за НИД „Надежда" АД, настъпили през първо тримесечие на 2022 г. , върху резултатите във финансовия отчет

Към 31.03.2022 г. НИД „Надежда" АД отчита загуба в размер на 730 хил. лв, спрямо печалба от 211 хил. лв за същия период на предходната година. Към 31.03.2022 г. активите на националното инвестиционно дружество намаляват със 735 хил. лв. спрямо края на 2021 г., до 4 620 хил. лева, което е намаление с 13,73%.

През първото тримесечие на 2022 г. глобалната икономика и финансовите пазари бяха силно повлияни от увеличаващата се инфлация и геополитически рискове.
През м. януари 2022 г. финансовите пазари спаднаха поради увеличаващото се геополитическо напрежение между Руската Федерация и НАТО, както и очакваното покачване на лихвените проценти в отговор на растящата инфлация. Световната банка и Международният валутен фонд намалиха прогнозите си за икономическия растеж и подчертаха, че растящата инфлация и дълг, затрудненията във веригите на доставки, както и неравенството в доходите могат да застрашат възстановяването на развитите и нововъзникващите икономики. В Европа цените на природния газ и електроенергията останаха много променливи. Опитите за диалог между страните в очертаващия се украински конфликт не доведоха до конкретни резултати.
През м. февруари 2022 г. финансовите пазари спаднаха поради започналите военни действия на Руската Федерация на територията на Украйна, целящи унищожаване на военния потенциал и смяна на правителството на страната. Цените на рисковите активи бяха силно засегнати, докато цените на златото и петрола се покачиха.
През м. март 2022 г. финансовите пазари бяха изключително волатилни поради продължаващите военни действия на Руската Федерация на територията на Украйна и затягането на монетарната политика от страна на няколко централни банки. В началото на месеца основните борсови индекси на развитите пазари спаднаха с над 10%, но постепенно се стабилизираха, възстановиха загубите и завършиха месеца с минимални изменения. Въвеждането на строги икономически санкции срещу Руската Федерация доведе до преосмисляне на енергийната и суровинна зависимост на ЕС и други държави от Руската Федерация и търсене на алтернативи за доставки.

Тези процеси ще доведат до съществени промени в глобалните търговски отношения и ще засегнат повечето икономически сектори.
ЕС и НАТО успяха да постигнат твърда и единна позиция срещу геополитическата заплаха в региона и да подпомогнат хуманитарно, военно и икономически Украйна.

Борсовият индекс S&P 500 спадна с 4,95%, докато индексът NASDAQ 100 спадна с 9,08% през първото тримесечие на 2022 г. Икономиката нарастна със 6,9% през четвъртото тримесечие на 2021 г. Потребителските цени нарастнаха със 8,5% годишно. Безработицата спадна до 3,6%.

Публикуваните от компаниите резултати за 2021 г. през месец януари във финансовия сектор бяха разнопосочни, докато технологичните компании надминаха очакванията. Централната банка сигнализира прекратяване на паричните стимули, свързани с възстановяването от пандемията, и повишаване на основния лихвен процент.
През месец февруари продължи публикуването на финансовите резултати на компаниите за 2021 г., като повечето от тях потвърдиха или надминаха очакванията на анализаторите. Пазарът на държавни ценни книжа продължи да спада поради заявените от Централната банка намерения за повишаване на основния лихвен процент.
Икономиката продължи да се възстановява през месец март. Пазарът на труда се подобри и икономиката създаде над 7,3 млн. работни места за една година. Индексите за икономическата дейност в сферата на производството и на услугите показаха известен спад. Продажбите на дребно и индустриалното производство нарастнаха умерено. Федералният Резерв повиши основния лихвен процент с 0,25% за първи път от края на 2018 г. в отговор на растящата потребителска инфлация и потвърди очакванията си да покачва основните лихви на всяко от оставащите 6 заседания да края на годината. В допълнение централната банка ще започне да намалява размера на притежаваните държавни ценни книжа и ипотечни облигации през м. май. От публикуваните тримесечни прогнози за основните макроикономически показатели стана ясно, че централната банка очаква икономически растеж от 2,8%, безработица от 3,5% и инфлация от 4,3% през 2022 г. Пазарът на държавни ценни книжа продължи да спада и доходността на 10-годишните американски ДЦК нарастна значително до 2,35% в края на тримесечието. Доларът поскъпна и приключи тримесечието на нива около 1,1065 срещу еврото.

Европейският пазарен индекс MSCI Europe спадна с 5.89% през първото тримесечие на 2022 г. Икономиката в Еврозоната нарастна с 0,3% през четвъртото тримесечие на 2021 г. Потребителските цени нарастнаха със 7,5% годишно. Безработицата спадна до 6,8%.

През м. януари европейските икономики функционираха в условията на растящ брой заразени с COVID19. Европейският съюз показа известно разединение относно позицията си към Руската Федерация.
През м. февруари, въпреки високата инфлация, Европейската централна банка запази лихвената си политика непроменена. В краткосрочен план очакванията остават за повишени нива на инфлация поради увеличените цени на енергоносителите и хранителните продукти. Европейската комисия също повиши прогнозите си за инфлацията до 3,5% през 2022 г. и 1,7% през 2023 г.
През м. март европейските финансови пазари бяха по-силно засегнати от военните действия в Украйна, поради взаимните връзки на икономиките на ЕС и Руската Федерация. ЕС ясно заяви курс на прекратяване на енергийната и суровинна зависимост от Руската Федерация и наложи икономически санкции, които ще засегнат приходите на много европейски компании от различни сектори. На заседанието си Европейската централна банка остави лихвената си политика непроменена, но заяви намерение да приключи програмата си за покупки на активи по-рано от очакваното - през третото тримесечие на годината, ако икономическите данни го оправдават. Централната банка заяви, че военният конфликт между Руската Федерация и Украйна ще има съществено отражение върху икономическата дейност и инфлацията, която се очаква да бъде 5,1% в края на 2022 г. Пазарът на труда бе стабилен, а индексите за икономическата дейност в сферата на производството и услугите показаха умерен спад. Продажбите на дребно и индустриалното производство бяха непроменени. Пазарът на държавни ценни книжа спадна поради нарастващата инфлация, като доходността на 10 годишните германски ДЦК нарастна до 0,55%.

Руският борсов индекс RTSI спадна с 36,00% през първото тримесечие на 2022 г. Икономиката нарастна с 5,0% годишно през четвъртото тримесечие на 2021 г. Потребителските цени нарастнаха със 16,7% годишно. Безработицата спадна до 4,1%. Цената на петрола сорт Брент нарастна със 38,74% до 107,91 долара за барел.

През месец януари цената на петрола на международните пазари се покачи значително, поради което страните от ОПЕК+ взеха решение да увеличат производството на петрол с 400 хил. барела на ден през м. февруари.
Започването на военни действия от Руската Федерация през месец февруари на територията на Украйна доведе до ръст на цената на петрола и на останалите суровини на международните пазари. На Руската Федерация бяха наложени много строги икономически санкции като откъсване от международната финансова система, блокиране на валутни резерви, капиталови ограничения и др. Финансовите пазари бяха затворени и Руската Федерация остана в тотална изолация. Войната в Украйна и последствията за икономиката ще бъдат дълбоки и дългосрочни.
През месец март продължаващите военни действия на Руската Федерация на територията на Украйна доведоха до сериозна волатилност на финансовите пазари като основните борсови индекси загубиха над 60% от стойността си. В продължение на 1 месец местният капиталов пазар бе затворен, а депозитарните разписки върху руски акции, търгувани на борсите в Европа и САЩ бяха спряни от търговия. Въпреки възстановяването на търговията на фондовата борса в Москва в края на месеца, бъдещето на тези депозитарни разписки остава неясно, тъй като търговията с базовия им актив (руските акции) остава невъзможна поради наложените санкции от ЕС и ограниченията за продажба от страна на чужденци, наложени от Руската Федерация. Руската рубла поевтиня значително, като завърши тримесечието на нива от около 83,20 рубли за долар.

Борсовият индекс SOFIX спадна с 1,40%, докато индексът BGTR30 нарастна със 7,54% през първото тримесечие на 2022 г. Икономиката нарастна с 1,0% през четвъртото тримесечие на 2021 г. Потребителските цени нарастнаха с 8,4% годишно. Безработицата спадна до 4,4%.

Българският капиталов пазар показа разнопосочно развитие в началото на първото тримесечие на 2022 г.
През месец февруари българският капиталов пазар спадна поради повишения геополитически риск и военните действия на територията на Украйна.
През месец март българският капиталов пазар се възстанови до нивата си от преди започването на войната в Украйна. Публикуваните през месеца годишни отчети на публичните дружества за 2021 г. показаха добри показатели в повечето сектори. Българските компании ще трябва да оценят отражението на икономическите санкции върху резултатите и дейността си и да търсят алтернативи, в случай на необходимост.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда" АД са 57.06% от активите в края на първото тримесечие на 2022 г. Инвестициите в български акции са 38.97% от активите, инвестициите в западноевропейски акции са 18.09%. Портфейлът от облигации представлява 26.45% от активите. Паричните средства в разплащателни сметки и депозити възлизат на 762 хил. лв. или 16.49% от активите на дружеството.

Вземанията за лихви и дивиденти възлизат на 40 хил. лв към края на периода или 0.87% 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 2022 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 на дружеството, ще се влияе основно от индикациите за развитието на паричните политики на централните банки и/или от политическите/геополитическите промени. От значение ще бъдат тенденциите в икономическото развите на големите икономики и нововъзникващите пазари. Справянето с пандемията от COVID19 и възстановяването на икономиките, изглаждането на търговските противоречия и спадането на геополитическото напрежение биха оказали положително влияние върху стабилността на финансовите пазари и избягването на резки спадове.

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 активите, планираме фокусът на външните инвестиции да остане върху големи и ликвидни компании от развитите западноевропейски пазари, опериращи в условия на икономически стимули и търгувани при атрактивни пазарни нива. Възможно е редицуране на експозицията към българския капиталов пазар, като предпочитани инвестиции ще са експортно-ориентирани и финансово стабилни български компании с установена дивидентна политика. В секторно отношение планираме увеличение на експозицията към цикличните компании, предвид очакваното глобално икономическо възстановяване. Планираме да увеличим експозицията към компании, задоволяващи вътрешното потребление в ЕС, и компании с конкурентни позиции в преструктуриращи се индустрии. Цялостният риск на

портфейла ще бъде намален чрез по-голяма диверсификация по компании и сектори. Относно пазара на взаимни фондове в България, очакваме активите под управление на сектора да продължат да растат през 2022 г., предвид ниските лихвени равнища по депозитите и благоприятните условия за инвестиране в по-високорискови активи.
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 първото тримесечие на 2022 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: 15.04.2022 г.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев
Изпълнителен директор