НИД „НАДЕЖДА" АД

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

1. Важни събития настъпили през четвърто тримесечие на 2018 г. (01.10.2018 г.– 31.12.2018 г.)

На 22.10.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за трети 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.

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 23.07.2018 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

На 22.10.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за трети 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.

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

Към 31.12.2018 г. НИД „Надежда” АД отчита загуба в размер на 868 хил. лв, спрямо нетна печалба от 503 хил. лв за същия период на предходната година. Към 31.12.2018 г. активите на националното инвестиционно дружество спадат с 870 хил. лв, спрямо края на 2017 г., до 5 342 хил. лева, което е спад с 14%.

Световната икономика през 2018 г. отчете забавяне на икономическия растеж, съпроводено с продължаваща политическа несигурност в развитите и нововъзникващите икономики. През четвъртото тримесечие на 2018 г. САЩ достигнаха критична точка в опитите си за предоговаряне на търговските си отношения с останалия свят, което наложи замразяване на прилаганите рестриктивни мерки към Китай и определяне на тримесечен срок, в който двете страни да постигнат компромис. Тримесечието се характеризираше с нарастващи опасения за намаляване темпа на растеж на корпоративните печалби и силна обезценка на редица финансови активи, най-вече акции, суровини, високорискови дългови инструменти. Федералният резерв на САЩ продължи политиката си на увеличаване на основните лихвени проценти с цел балансиране на инфлацията, заетостта и икономическия растеж, но след последното си заседание през м. декември сигнализира забавяне на темпа на покачване на лихвите в зависимост от бъдещите икономически данни. До известна степен това стабилизира активите на нововъзникващите пазари (силно зависими от курса на долара и лихвените проценти в САЩ), след значителната им обезценка през предходните тримесечия.

Процесът на излизане на Великобритания от ЕС доведе до финализиране на преговорите с уточнени условия, които не срещнаха парламентарна подкрепа, увеличавайки вероятността от отлагане на излизането, политическа криза в Обединеното Кралство или дори нов референдум. Проблемите на ЕС отново бяха свързани с бюджетната дисциплина на Италия, забавящата се германска икономика и отношенията с Русия.

S&P 500 отчете спад от 6,86% в долари (- 2,06% в евро/лева) за 2018 г. при ръст от 9,42% в долари (+13,21 % в евро/лева) за деветмесечието. Икономиката видимо се забави през третото тримесечие с растеж от 3,4% год. на БВП (при ръст от 4,2% год. на БВП за второто тримесечие на 2018 г.), леко нарастваща безработица (до 3,9% за ноември) и стабилна базова инфлация (2,2% год. за ноември). През декември ФЕД увеличи целевите лихви с още 25 базисни пункта до 2,25-2,50% (за четвърти път тази година, след увеличението от 25 базисни пункта през септември) и сигнализира очаквания за пауза в процеса на повишение и още две такива през 2019 г. Доходността по 10-годишните ДЦК на САЩ бе доста волатилна и спадна до 2,68% в края на декември спрямо 3,065% в края на септември (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 понижение от 1,57% в евро/лева през деветмесечието и завърши годината със спад от 12,89% 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 28,04% за годината, а STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Price EUR се сви с 28,05%. Макроикономическите данни показаха забавяне на икономическия растеж в Еврозоната до 1,6% год. за третото тримесечие (спрямо 2,2% год. за второто тримесечие на 2018 г.), а базовата инфлация остана стабилна около 1,0% през годината. С оглед едни от най-ниските исторически нива на безработицата (7,9% за ноември спрямо 8,1% за септември и 8,2% за юни 2018 г.) и достигането на инфлационните очаквания за Еврозоната, ЕЦБ обяви прекратяване на програмата си за количествени облекчения през декември 2018 г. Докато през първото тримесечие на годината еврото продължи да поскъпва, фундаменталните разлики в развитието на САЩ и Европа през останалата част на годината, както и покачващите се лихвени проценти в САЩ доведоха до поскъпване на щатския долар и в крайна сметка еврото поевтиня с 4,9% за годината до 1,1467 долара за евро.

В резултат на затягането на санкциите спрямо Русия, MSCI Russia загуби голяма част от покачването си в долари, регистрирано през деветмесечието и завърши годината със спад от 5,76% в долари и 0,9% в евро/лева. Петролният пазар преживя драматичен шок през последното тримесечие на годината, поради увеличаващите се данни за забавяне на глобалната икономика цената на петрола сорт Брент се срина до 53,80 долара за барел в края на декември при 82,72 долара за барел в края на септември. 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 и 7,75% през декември. Базовата инфлация се ускори до 3,7% год. през декември, а безработицата през септември достигна историческо дъно от 4,5%, но след това започна да расте и завърши годината на ниво от 4,8%.

В България SOFIX продължи да се свива, отчитайки спад от 13,18 % за годината (след спад от 7,83 % през третото, 6,4% през второто и 4,2% през първо тримесечие). Корпоративните резултати през годината бяха преобладаващо неутрални или отрицателни. Макроикономическата ситуация, обаче, остана стабилна, при ръст на БВП за първо тримесечие на 2018 г. от 3,51% год., 3,36% за второто тримесечие и 3,12% за третото тримесечие на годината, ХИПЦ инфлация за октомври от

3,0% с тенденция на плавно покачване през годината и стабилна сезонно изгладена безработица от около 5,4% през годината. 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 68,86% от активите в края на годината, при дял от 71,93% в началото на годината. Инвестициите в български акции са 49.72% от активите в края на годината, инвестициите в западноевропейски акции са 12,00%, а тези в руски акции са 7.14%. Портфейлът от облигации нараства до 10,91% от активите.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити за деветмесечието и възлизат на 1 070 хил. лв. към 31.12.2018 г., или 20.03% от активите на дружеството.

Вземанията по лихви и дивиденти възлизат на 10 хил. лв. към края на периода, или 0.19% 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 четвърто тримесечие на 2018 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

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

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 17.01.2019 г.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор