

НИД „НАДЕЖДА” АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

чл.100о SUP>1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за четвърто тримесечие на 2017 г.

1. Важни събития настъпили през четвърто тримесечие на 2017 г. (01.10.2017 г.– 31.12.2017 г.)

На 25.10.2017 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за трето 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

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

На 25.01.2017 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто тримесечие на 2016 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 29.03.2017 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2016 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 2016 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2016 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg

На 13.04.2017 г. в Комисия за финансов надзор, Търговски регистър, www.investor.bg, www.bse-sofia.bg и www.ffbham.bg беше публикувана Покана и Материали за провеждане на редовно Общо събрание на акционерите на дружеството на 15.05.2017 г.

На 26.04.2017 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за първо 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 15.05.2017 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 29.05.2017 г. на същото място и при същия дневен ред.

На 29.05.2017 г. се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.

Бяха взети следните важни решения:

- приемане на одитирания Годишен финансов отчет за 2016 г. и одиторският доклад и Годишният доклад за дейността за 2016 г.;
- приемане на решение финансовия резултат на дружеството за 2016 г. – печалба в размер на 620 395.44 лв., да бъде отнесена във фонд „Резервен“;

- приемане на решения за промяна в състава на членовете на Одитния комитет на дружеството, като освобождава Борислав Кирилов Никлев, Велислава Невянова Иванова и избира на тяхно място за независими членове Ивайло Симеонов Стоев и Юлиан Живков Андреев, определя мандат 3 години на всички членове и одобрява статут на Одитния комитет във връзка с нормативни промени.
- избор на регистриран одитор за 2017 г. ДЕС Светослав Димитров Димитров, с диплома №766

На 26.07.2017 г. в Комисия за финансов надзор беше представен Шестмесечен финансов отчет на дружеството към 30.06.2017 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 25.10.2017 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за трето 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

3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда” АД, настъпили през четвърто тримесечие и с натрупване от началото на 2017 г. , върху резултатите във финансовия отчет

Нетната печалба на НИД „Надежда” АД за 2017 г. е 507 хил. лв, спрямо нетна печалба от 620 хил. лв за 2016 г. Към 31.12.2017 г. активите на националното инвестиционно дружество нарастват с 506 хил. лв, спрямо края на 2016 г., до 6 212 хил. лева.

През четвърто тримесечие най-голяма доходност в лева отчетоха американските акции, повлияни от оптимизма около приемането на данъчната реформа в САЩ и повишените прогнози за икономическия ръст на страната в края на годината. Същевременно, ФЕД започна свиване на баланса си през октомври, а през декември увеличи с 0,25% долната и горната граница на целевия интервал на лихвените нива до 1,25%-1,50% (за трети път през изминалата календарна година). Позитивните прогнози за икономическия растеж бяха подкрепени от финални данни за ръста на БВП през трето тримесечие (потвърждаващи забързването на ръста до 2,3% на годишна база, при ръст от 2,2% за второ тримесечие) и намаляваща на тримесечна база безработица до 4,1% за октомври-декември, докато базовата инфлация за декември достигна 1,8% годишно. Щатският долар загуби 1,6% от стойността си спрямо еврото през тримесечието, поевтинявайки с 12,4% за годината. NASDAQ 100 (+7,0% в долари и +5,0% в евро) и S&P 500 (+6,1% в долари и +4,2% в евро) отчетоха сходни ръстове през изминалите три месеца, но за цялата 2017 г. NASDAQ 100 отбеляза много по-добро представяне, при доходност от 31,5% в долари и 15,4% в евро, спрямо 19,4% и 4,8%, съответно, за S&P 500.

MSCI Russia отбеляза ръст от 1,3% на тримесечна база в евро/лева (+3.2% в долари), в резултат на продължаващото възстановяването на руската икономика, покачването на цената на петрола сорт Брент до \$66.87 на барел (+16% на тримесечна база) и намалението на основния лихвен процент до 8.5% през септември и до 7,75% през декември (от 10% в началото на годината). Ръстът на БВП на Русия за трето тримесечие беше потвърден на 1,8% годишно (забавящ се, спрямо 2,5% от предходното тримесечие), но прогнозите за ръста през 2018 и 2019 г. бяха повишени, на база на по-голямото намаление на основния лихвен процент и очакванията за последващи облекчения през 2018 г. По последни данни за декември, базовата инфлация в страната е 2,1%, а безработицата – 5,1%. За цялата 2017 г. увеличението на MSCI Russia е само 0,3% в долари, а, ако отчетем обезценяването на долара, доходността на индекса за 2017 г. е отрицателна (-12,0% в евро). Увеличението на цената на Брента за 2017 г. е 17,7%, подкрепено от удълженото в последните месеци на годината споразумение за ограничаване на добивите между ОПЕК и Русия до края на 2018 г.

Акциите на развитите европейски пазари, представени от MSCI Europe (+0.3% на тримесечна база), регистрираха слаби покачвания през изминалото тримесечие и завършиха годината с ръст от 7,3%. Макроикономическите индикатори през последните месеци бяха добри, но политическата криза в Каталуния и трудните преговори по сформирването на новото германско правителство имаха негативно влияние. Както се очакваше, през октомври ЕЦБ намали наполовина размера на месечните си покупки на бондове до 30 млрд. евро, считано от януари 2018 г., но запази основният лихвен процент непроменен на рекордно-ниското ниво от 0% и удължи срока на програмата за количествени облекчения до края на септември 2018 г. с опция за последващо удължаване. Въпреки политическата несигурност, прогнозите за ръста на водещите икономики в Еврозоната за 2018 и 2019 г. бяха ревизирани нагоре, а данните за годишния ръст на БВП на Еврозоната за трето тримесечие (2,6%, спрямо 2,3% за второ тримесечие) подкрепиха актуализациите. По последни данни безработицата в Еврозоната за ноември е 8,7% - най-ниско ниво от януари 2009 г., а базовата инфлация за октомври-декември остава значително под целевите 2% (0,9% годишно за всеки от трите месеца).

В България основният борсов индекс SOFIX отстъпи с още 1,6% през четвърто тримесечие, след спад от 2.2% за предходното тримесечие и след ръст от близо 20% през първото полугодие. През октомври годишният ръст на БВП на България за 2016 г., първо и второ тримесечие беше ревизиран нагоре до 3,9% за 2016 г. и 3,7% за всяко от тримесечията, а предварителните данни в края на годината показаха ръст от 3,9% за трето тримесечие. Прогнозите за ръста на БВП на България за 2017 и 2018 г. бяха повишени, инфлацията (ХИПЦ) продължи да расте до 1,8% годишно през декември, а сезонно-изгладените данни на Евростат за октомври показаха стабилна на месечна база безработица в страната от 6,1%. На 1 декември две глобални рейтингови агенции повишиха държавния кредитен рейтинг на България на база подобрените данни за външните финанси, ръста на износа и увеличението във вътрешните спестявания. S&P Global Ratings повиши дългосрочния и краткосрочния държавен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута от BB+/B на BBB-/A-3, със стабилна перспектива. Fitch Ratings също ревизира нагоре дългосрочния рейтинг на страната в чуждестранна и местна валута от BBB- на BBB, със стабилна перспектива. SOFIX завърши 2017 г. с годишна възвръщаемост от 15,5%, след една икономически силна за страната година и без съществени промени в политически план (предсрочните парламентарни избори, проведени през март, доведоха до запазване на водещата политическа сила).

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда“ АД са 71.93% от активите към края на 31.12.2017 г., спрямо 69.63% в края на деветмесечието и 69.40% в началото на годината. Инвестициите в български акции са 49,97% от активите в края на декември, инвестициите в западноевропейски акции са 15.83%, а тези в руски акции и акции на компании от страни от бившия съветски съюз са 6,14%.

Портфейлът от облигации нараства остава непроменен през тримесечието, като към края на 2017 г. съставлява 10,46% от активите, спрямо 10.20% в края на деветмесечието и спрямо 8,71% в началото на годината. През 2017 г. бяха закупени нови корпоративни облигации с външни емитенти, а друга съществуваща корпоративна облигация беше предсрочно изплатена.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити възлизат на 1,081 млн.лв към 31.12.2017 г., или 17,40% от активите на дружеството. От тях 600 хил. лв са краткосрочни депозити в лева, а 433 хил.лв е левовата равностойност на паричните средства във валута, различна от лева.

Вземанията за лихви и дивиденди възлизат на 12 хил.лв към края на периода, или 0.20% 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.

През останалата част на финансовата година основно влияние за развитието на дейността на НИД „Надежда” АД, измерено в изменение на нетната стойност на активите ще се определя от действието на няколко независещи от управлението на дружеството фактора:

- развитие на икономиките на страните от Г-7, включително риска от политически сътресения в еврозоната;
- икономическата и бюджетната политика в Източна Европа и Русия;
- риска от забавяне на Китайската икономика и икономиките, зависещи от износ на суровини;
- паричната политика на Федералния резерв, ЕЦБ, китайската народна банка и японската централна банка;
- развитието на конфликта в Източна Украйна, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- нивото на политически риск в България

- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през четвърто тримесечие на 2017 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

6. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през четвърто тримесечие на 2017 г.

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 29.01.2018 г.

Борислав Никлев
Изпълнителен Директор



