

**СПРАВКИ**

уведомления - първо, трето и четвърто тримесечие  
на индивидуална основа  
по чл. 14 от Наредба № 2  
за публични дружества, други емитенти на ценни книжа,  
акционерни дружества със специална инвестиционна цел

**Данни за отчетния период**

Начална дата:	1.1.2023
Крайна дата:	31.3.2023
Дата на съставяне:	26.4.2023

**Данни за лицето**

Наименование на лицето:	Национално инвестиционно дружество "НАДЕЖДА" АД
Тип лице:	Публично дружество
ЕИК:	121224198
Представяващ/и:	Борислав Кирилов Никлев
Начин на представяване:	Изпълнителен директор
Адрес на управление:	гр.София, ул.Енос 2, ет.5
Адрес за кореспонденция:	гр.София, ул.Енос 2, ет.5
Телефон:	024606448
Факс:	
E-mail:	<a href="mailto:lubomir.yankov@ffbh.bg">lubomir.yankov@ffbh.bg</a>
Уеб сайт:	<a href="http://www.ffbham.bg">www.ffbham.bg</a>
Медия:	<a href="http://www.investor.bg">www.investor.bg</a>
Съставител на отчета:	Любомир Михайлов Янков
Длъжност на съставителя:	Директор за връзка с инвеститорите

\* Последна актуализация месец декември 2021 г.



**СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС**  
(на индивидуална основа)

на НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО "НАДЕЖДА" АД  
ЕИК по БУЛСТАТ: 121224198  
към 31.03.2023 г.

(в хил.лева)

АКТИВИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
<b>A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				<b>A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване</b>				<b>I. Основен капитал</b>			
1. Земи (терени)	1-0011			Записан и внесен капитал т.ч.:	1-0411	3 935	3 935
2. Сгради и конструкции	1-0012			обикновени акции	1-0411-1	3 935	3 935
3. Машини и оборудване	1-0013			привилегирани акции	1-0411-2		
4. Съоръжения	1-0014			Изкупени собствени обикновени акции	1-0417	-17	-17
5. Транспортни средства	1-0015			Изкупени собствени привилегирани акции	1-0417-1		
6. Стопански инвентар	1-0017-1			Невнесен капитал	1-0416		
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	1-0018			<i>Общо за група I:</i>	<b>1-0410</b>	<b>3 918</b>	<b>3 918</b>
8. Други	1-0017			<b>II. Резерви</b>			
<i>Общо за група I:</i>	<b>1-0010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	1-0421	250	250
<b>II. Инвестиционни имоти</b>	<b>1-0041</b>			2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	1-0422		
<b>III. Биологични активи</b>	<b>1-0016</b>			3. Целеви резерви, в т.ч.:	1-0423	2 791	2 791
<b>IV. Нематериални активи</b>				общи резерви	1-0424	2 791	2 791
1. Права върху собственост	1-0021			специализирани резерви	1-0425		
2. Програмни продукти	1-0022			други резерви	1-0426		
3. Продукти от развойна дейност	1-0023			<i>Общо за група II:</i>	<b>1-0420</b>	<b>3 041</b>	<b>3 041</b>
4. Други	1-0024			<b>III. Финансов резултат</b>			
<i>Общо за група IV:</i>	<b>1-0020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	1. Нагрупана печалба (загуба) в т.ч.:	1-0451	-2 537	-1 641
<b>V. Търговска репутация</b>				неразпределена печалба	1-0452		
1. Положителна репутация	1-0051			непокрита загуба	1-0453	-2 537	-1 641
2. Отрицателна репутация	1-0052			еднократен ефект от промени в счетоводната политика	1-0451-1		
<i>Общо за група V:</i>	<b>1-0050</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	2. Текуща печалба	1-0454	76	
<b>VI. Финансови активи</b>				3. Текуща загуба	1-0455		-896
1. Инвестиции в:	1-0031	0	0	<i>Общо за група III:</i>	<b>1-0450</b>	<b>-2 461</b>	<b>-2 537</b>
дъщерни предприятия	1-0032						
смесени предприятия	1-0033			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):</b>	<b>1-0400</b>	<b>4 498</b>	<b>4 422</b>
асоциирани предприятия	1-0034						
други предприятия	1-0035			<b>B. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ</b>	<b>1-0400-1</b>		
2. Държани до настъпване на падеж	1-0042	0	0				
държавни ценни книжа	1-0042-1			<b>V. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
облигации, в т.ч.:	1-0042-2			<b>I. Търговски и други задължения</b>			
общински облигации	1-0042-3			1. Задължения към свързани предприятия	1-0511		
други инвестиции, държани до настъпване на падеж	1-0042-4			2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	1-0512		
3. Други	1-0042-5			3. Задължения по ЗУНК	1-0512-1		
<i>Общо за група VI:</i>	<b>1-0040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	4. Задължения по получени търговски заеми	1-0514		
<b>VII. Търговски и други вземания</b>				5. Задължения по облигационни заеми	1-0515		
1. Вземания от свързани предприятия	1-0044			6. Други	1-0517		
2. Вземания по търговски заеми	1-0045			Общо за група I:	<b>1-0510</b>	0	0
3. Вземания по финансов лизинг	1-0046-1						
4. Други	1-0046			II. Други нетекущи пасиви	<b>1-0510-1</b>		
<i>Общо за група VII:</i>	<b>1-0040-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	III. Приходи за бъдещи периоди	<b>1-0520</b>		
<b>VIII. Разходи за бъдещи периоди</b>	<b>1-0060</b>			IV. Пасиви по отсрочени данъци	<b>1-0516</b>		
<b>IX. Активи по отсрочени данъци</b>	<b>1-0060-1</b>			V. Финансирания	<b>1-0520-1</b>		
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):</b>	<b>1-0100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "B" (I+II+III+IV+V):</b>	<b>1-0500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



а	б	1	2	а	б	1	2
<b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				<b>Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
<b>I. Материални запаси</b>				<b>I. Търговски и други задължения</b>			
1. Материали	1-0071			1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	1-0612		
2. Продукция	1-0072			2. Текуща част от нетекущите задължения	1-0510-2		
3. Стоки	1-0073			3. Текущи задължения, в т.ч.:	1-0630	18	21
4. Незавършено производство	1-0076			задължения към свързани предприятия	1-0611		
5. Биологични активи	1-0074			задължения по получени търговски заеми	1-0614		
6. Други	1-0077			задължения към доставчици и клиенти	1-0613	8	11
<i>Общо за група I:</i>	<i>1-0070</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	получени аванси	1-0613-1		
				задължения към персонала	1-0615	6	6
				задължения към осигурителни предприятия	1-0616	3	4
<b>II. Търговски и други вземания</b>				<b>II. Други текущи пасиви</b>			
1. Вземания от свързани предприятия	1-0081			данъчни задължения	1-0617	1	
2. Вземания от клиенти и доставчици	1-0082			4. Други	1-0618		
3. Предоставени аванси	1-0086-1			5. Провизии	1-0619		
4. Вземания по предоставени търговски заеми	1-0083			<i>Общо за група I:</i>	<i>1-0610</i>	<i>18</i>	<i>21</i>
5. Съдебни и присъдени вземания	1-0084						
6. Данъци за възстановяване	1-0085			<b>III. Приходи за бъдещи периоди</b>			
7. Вземания от персонала	1-0086-2				<i>1-0700</i>		
8. Други	1-0086			<b>IV. Финансирания</b>			
<i>Общо за група II:</i>	<i>1-0080</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>1-0700-1</i>		
<b>III. Финансови активи</b>				<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):</b>			
1. Финансови активи, държани за търгуване в т. ч.	1-0093	4 002	3 729		<i>1-0750</i>	<i>18</i>	<i>21</i>
дългови ценни книжа	1-0093-1	1 379	1 149				
деривативи	1-0093-2						
други	1-0093-3	2 623	2 580				
2. Финансови активи, обявени за продажба	1-0093-4						
3. Други	1-0095						
<i>Общо за група III:</i>	<i>1-0090</i>	<i>4 002</i>	<i>3 729</i>				
<b>IV. Парични средства и парични еквиваленти</b>							
1. Парични средства в брой	1-0151						
2. Парични средства в безсрочни депозити	1-0153	514	714				
3. Блокирани парични средства	1-0155						
4. Парични еквиваленти	1-0157						
<i>Общо за група IV:</i>	<i>1-0150</i>	<i>514</i>	<i>714</i>				
<b>V. Разходи за бъдещи периоди</b>							
	<i>1-0160</i>						
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V)</b>							
	<i>1-0200</i>	<i>4 516</i>	<i>4 443</i>				
<b>ОБЩО АКТИВИ (А + Б):</b>				<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):</b>			
	<i>1-0300</i>	<i>4 516</i>	<i>4 443</i>		<i>1-0800</i>	<i>4 516</i>	<i>4 443</i>

Дата на съставяне: 26.4.2023 г.

Съставител: Любомир Михайлов Янков

Представяващ/и: Борислав Кирилов Никлев



**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**  
(на индивидуална основа)

на НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО "НАДЕЖДА" АД  
ЕИК по БУЛСТАТ: 121224198  
към 31.03.2023 г.

(в зил. лева)

РАЗХОДИ	Код на реда	Текущ период	Преходен период	ПРИХОДИ	Код на реда	Текущ период	Преходен период
<b>A. Разходи за дейността</b>				<b>A. Приходи от дейността</b>			
<i>I. Разходи по икономически елементи</i>				<i>I. Нетни приходи от продажби на:</i>			
1. Разходи за материали	2-1120			1. Продукция	2-1551		
2. Разходи за външни услуги	2-1130	32	32	2. Стоки	2-1552		
3. Разходи за амортизации	2-1160			3. Услуги	2-1560		
4. Разходи за възнаграждения	2-1140	31	27	4. Други	2-1556		
5. Разходи за осигуровки	2-1150	3	3	<i>Общо за група I:</i>	<i>2-1610</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	2-1010						
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	2-1030			<b>II. Приходи от финансиране</b>	<b>2-1620</b>		
8. Други, в т.ч.:	2-1170			в т.ч. от правителството	2-1621		
обезценка на активи	2-1171						
проvizии	2-1172			<b>III. Финансови приходи</b>			
<i>Общо за група I:</i>	<i>2-1100</i>	<i>66</i>	<i>62</i>	1. Приходи от лихви	2-1710	25	24
				2. Приходи от дивиденди	2-1721	8	3
<b>II. Финансови разходи</b>				3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2-1730	325	145
1. Разходи за лихви	2-1210			4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2-1740	10	11
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2-1220	200	847	5. Други	2-1745		
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	2-1230	25	3	<i>Общо за група III:</i>	<i>2-1700</i>	<i>368</i>	<i>183</i>
4. Други	2-1240	1	1				
<i>Общо за група II:</i>	<i>2-1200</i>	<i>226</i>	<i>851</i>				
<b>Б. Общо разходи за дейността (I + II)</b>	<b>2-1300</b>	<b>292</b>	<b>913</b>	<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	<b>2-1600</b>	<b>368</b>	<b>183</b>
<b>В. Печалба от дейността</b>	<b>2-1310</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>В. Загуба от дейността</b>	<b>2-1810</b>	<b>0</b>	<b>730</b>
<i>III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия</i>	<i>2-1250-1</i>			<i>IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия</i>	<i>2-1810-1</i>		
<i>IV. Извънредни разходи</i>	<i>2-1250</i>			<i>V. Извънредни приходи</i>	<i>2-1750</i>		
<b>Г. Общо разходи (Б+ III + IV)</b>	<b>2-1350</b>	<b>292</b>	<b>913</b>	<b>Г. Общо приходи (Б + IV + V)</b>	<b>2-1800</b>	<b>368</b>	<b>183</b>
<b>Д. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>2-1400</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>Д. Загуба преди облагане с данъци</b>	<b>2-1850</b>	<b>0</b>	<b>730</b>
<i>V. Разходи за данъци</i>	<i>2-1450</i>	<i>0</i>	<i>0</i>				
1. Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	2-1451						
2. Разход (икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	2-1452						
3. Други	2-1453						
<b>Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)</b>	<b>2-0454</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)</b>	<b>2-0455</b>	<b>0</b>	<b>730</b>
в т.ч. за малцинствено участие	2-0454-1			в т.ч. за малцинствено участие	2-0455-1		
<b>Ж. Нетна печалба за периода</b>	<b>2-0454-2</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>Ж. Нетна загуба за периода</b>	<b>2-0455-2</b>	<b>0</b>	<b>730</b>
<b>Всячко (Г+ V + Е):</b>	<b>2-1500</b>	<b>368</b>	<b>913</b>	<b>Всячко (Д + Е):</b>	<b>2-1900</b>	<b>368</b>	<b>913</b>

Забележка: Справка № 2 - Отчет за доходите се изготвя само с натрупване.

Дата на съставяне: 26.4.2023 г.  
Съставител: Любомир Михайлов Янков  
Представяващи/и: Борислав Кирилов Никлев





**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**

*(на индивидуална основа)*

на НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО "НАДЕЖДА" АД

ЕИК по БУЛСТАТ: 121224198

към 31.03.2023 г.

*(в хил.лева)*

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>			
1. Постъпления от клиенти	3-2201		
2. Плащания на доставчици	3-2201-1	-36	-39
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия	3-2202	-124	45
4. Плащания, свързани с възнаграждения	3-2203	-35	-30
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху	3-2206		
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	3-2206-1		
7. Получени лихви	3-2204		
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства	3-2204-1		
9. Курсови разлики	3-2205	-5	2
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	3-2208		
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):</b>	<b>3-2200</b>	<b>-200</b>	<b>-22</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
1. Покупка на дълготрайни активи	3-2301		
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи	3-2301-1		
3. Предоставени заеми	3-2302		
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг	3-2302-1		
5. Получени лихви по предоставени заеми	3-2302-2		
6. Покупка на инвестиции	3-2302-3		
7. Постъпления от продажба на инвестиции	3-2302-4		
8. Получени дивиденди от инвестиции	3-2303		
9. Курсови разлики	3-2305		
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	3-2306		
<b>Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>3-2300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>			
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа	3-2401		
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа	3-2401-1		
3. Постъпления от заеми	3-2403		
4. Платени заеми	3-2403-1		
5. Платени задължения по лизингови договори	3-2405		
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	3-2404		
7. Изплатени дивиденди	3-2404-1		
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност	3-2407		
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност (В):</b>	<b>3-2400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):</b>	<b>3-2500</b>	<b>-200</b>	<b>-22</b>
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>	<b>3-2600</b>	<b>714</b>	<b>784</b>
<b>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>3-2700</b>	<b>514</b>	<b>762</b>
наличност в касата и по банкови сметки	3-2700-1	514	762
блокирани парични средства	3-2700-2		

**Забележка:**

*В клетката "Парични средства в началото на периода" се поставя стойността на паричните средства в началото на съответната година.*

Дата на съставяне: 26.4.2023 г.

Съставител: Любомир Михайлов Янков

Представяващ/и:

Борислав Кирилов Никлев





**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
(на индивидуална основа)

на НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО "НАДЕЖДА" АД  
ЕИК по БУЛСТАТ: 121224198  
към 31.03.2023 г.

(в хил.лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код на реда	Основен капитал	Резерви					Натрупани печалби/загуби		Резерв от преводи	Общо собствен капитал	Малцинствено участие
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	целеви резерви			печалба	загуба			
					общи	специализирани	други					
а		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
<b>Код на реда - б</b>		1-0410	1-0410	1-0422	1-0424	1-0425	1-0426	1-0452	1-0453	4-0426-1	1-0400	1-0400-1
Салдо в началото на отчетния период	4-01	3 918	250	0	2 791	0	0	0	-2 537	0	4 422	0
Промени в началните салда поради:	4-15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ефект от промени в счетоводната политика	4-15-1										0	
Фундаментални грешки	4-15-2										0	
Коригирано салдо в началото на отчетния период	4-01-1	3 918	250	0	2 791	0	0	0	-2 537	0	4 422	0
<b>Нетна печалба/загуба за периода</b>	4-05							76	0		76	
1. Разпределение на печалбата за:	4-06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
дивиденди	4-07										0	
други	4-07-1										0	
2. Покриване на загуби	4-08										0	
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.	4-09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
увеличения	4-10										0	
намаления	4-11										0	
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.	4-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
увеличения	4-13										0	
намаления	4-14										0	
5. Ефект от отсрочени данъци	4-16-1										0	
6. Други изменения	4-16										0	
Салдо към края на отчетния период	4-17	3 918	250	0	2 791	0	0	76	-2 537	0	4 498	0
7. Промени от преводи на годишни финансови отчети на предприятия в чужбина	4-18										0	
8. Промени от преизчисляване на финансови отчети при свръхинфлация	4-19										0	
<b>Собствен капитал към края на отчетния период</b>	4-20	3 918	250	0	2 791	0	0	76	-2 537	0	4 498	0

Забележка: На ред "Салдо в началото на отчетния период" се посочва салдото, което е в края на предходната година.

Дата на съставяне: 26.4.2023 г.

Съставител: Любомир Михайлов Янков

Представяващ/и: Борислав Кирилов Никлев





# НИД „НАДЕЖДА” АД

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

чл.100о1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за първо тримесечие на 2023 г.

### 1. Важни събития настъпили през първо тримесечие на 2023 г. (01.01.2023 г. – 31.03.2023 г.)

На 27.01.2023 г. в „Комисия за финансов надзор“ и „БФБ София“ АД“ беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто тримесечие на 2022 г. съгласно изискванията на чл.100о1 от ЗППЦК и чл.14 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, същото е публикувано на вниманието на обществеността в сайтовете [www3.fsc.bg/eregnews](http://www3.fsc.bg/eregnews), [www.investor.bg](http://www.investor.bg), [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg)

На 21.02.2023 г. с Решение N 224-НИФ Комисия за финансов надзор издаде одобрение на промените на „Правилата за оценка на протфейла и определяне нетната стойност на активите“ на НИД „Надежда“ АД. Актуалните правила са налични на интернет страницата на дружеството [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

На 21.02.2023 г. с Решение N 225-НИФ Комисия за финансов надзор издаде одобрение на промените на „Правилата за оценка и управление на риска“ на НИД „Надежда“ АД. Актуалните правила са налични на интернет страницата на дружеството [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)

На 23.03.2023 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишният доклад за дейността за 2022 г. на НИД „Надежда“ АД, заверен от дипломиран експерт счетоводител на основание чл.10 от НАРЕДБА № 2 от 09.11.2021 г. и чл.100н от ЗППЦК. Годишният доклад за дейността за 2022 г. беше публикуван в сайтовете [www3.fsc.bg/eregnews](http://www3.fsc.bg/eregnews), [www.investor.bg](http://www.investor.bg), [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg), [www.extri.bg](http://www.extri.bg)

### 2. Влияние на важните събития за НИД „Надежда” АД, настъпили през първото тримесечие на 2023г. , върху резултатите във финансовия отчет

#### 2.1. Динамика на основните финансови параметри

	Q1 2022 в Лв.	Q2 2022 в Лв.	Q3 2022 в Лв.	Q4 2022 в Лв.	Q1 2023 в Лв.	Спрямо предходното тримесечие /Q-o-Q/	Он началото на 2023 / YTD	За последните 12 месеца /Y-o-Y/
Приходи от Дейността	183	512	768	1 062	368	-65,3%	-65,3%	101,1%
Разходи за Дейността	913	1 302	1 639	1 958	226	-88,5%	-88,5%	-75,2%
Нетна Печалба/Загуба	-730	-790	-871	-896	76			
Общи Активи	4 619	4 560	4 479	4 460	4 516	1,3%	1,3%	-2,2%
Акции	2 636	2 559	2 484	2 597	2 623	1,0%	1,0%	-0,5%
Дългови Инструменти	1 182	1 141	1 166	1 149	1 379	20,0%	20,0%	16,6%
Вземания	40	16	2	0	0			
Парични Средства	762	844	828	714	514	-28,0%	-28,0%	-32,5%



## 2.2. През Първото тримесечие на 2023г. Федералният Резерв и Европейската Централна Банка запазиха курса на лихвени повишения, независимо от колапса на Silicon Valley Bank и Signature.

Глобалните акции регистрираха положително първо тримесечие, подкрепени от намаляващите страхове за рецесия на развитите пазари. Акции успяха да запазят курса, въпреки колапса на Silicon Valley Bank, създава сериозни проблеми в банковия сектор. Акции на растежа /технологичните компании/ изпревариха сериозно акциите с висока присъща счетоводна стойност. Доходността на ДЦК спадна /доходността се движи обратно на цената – в този случай, дълговите инструменти са се радвали на интереса на инвеститорите/.

### Европа

Европейските акции затвориха тримесечието с умерени печалби. Банковите акции пострадаха значително от колапса на Silicon Valley Bank (SVB) и Signature Bank в САЩ, а фалитът на Credit Suisse усложни обстановката допълнително. Дългогодишният кандидат за придобиване на институцията - UBS, се възползва от ситуацията и я придоби за малко над 3 млрд. Евро. Сделката беше конструирана и координирана от три институции: Регулаторът - Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA), Швейцарското правителство и Централната Банка. Акционерите нямаха възможност да упражнят правото си на глас, т.к. ставаше въпрос за сделка включваща оздравителни 50 млрд. Евро и 9 млрд. Евро Правителствени гаранции срещу загуби по придобиването към UBS.

Европейската Централна Банка (ЕЦБ) повиши базовата депозитна лихва до 3.0% /най-високо ниво от 2008г./ . Банката успокои пазарите, че бъдещи затягания са възможни, но рисковете свързани с макроикономическата ситуация в Еврозоната и банковите сътресения в САЩ ще бъдат неделен фактор от такова решение. Годишната инфлация в Еврозоната спадна до 6.9% през Март /значително по-ниско от стойността преди година - 8.5%/ . Инфлацията без енергоносителите и храните се повишава с 5.7%, което е нова рекордно-висока стойност. Разходите за заплати нарастват с 5.7% през четвъртото тримесечие на 2022. Стойността поставя рекорд, т.к. няма аналог от стартирането на изчисленията през 2010г. Ръстът на заплатите в Еврозоната изпреварва този в САЩ /водещ проинфлационен фактор/.

### САЩ.

Акции в САЩ се представиха отлично през първото тримесечие, въпреки банковите турбуленции. Може да се каже обаче, че ситуацията не е еднозначна. От едната страна стои все още високата инфлация и мини-банковата криза, която влоши сериозно инвестиционният сантимент. От другата страна са аргументите, че краят на лихвените рестрикции е факт и предстои възстановяване на икономиката. Към настоящият момент, залагащите на вторите аргументи надделяват и технологичните акции в САЩ постигнаха над 20% доходност.

Мини-банковата криза стартира с колапса на Silicon Valley Bank (SVB).

Високата концентрация на незащитени депозити (над \$250,000) постави банката в ликвидна криза след стартиралото внезапно теглене /\$42 млрд., или една трета от всички депозити, са били изтеглени за един ден през интернет банкирането на институцията/. Регулаторът - Federal Deposit Insurance Corporation се намеси незабавно и банката беше затворена. SVB е инвестирала голяма част от депозитите си в дългосрочни ДЦК и ипотечни облигации, което е довело до сериозен дисбаланс на срочностите на актива и пасива. В резултат на бързите повишения на базовата лихва от Федералния Резерв, банката отчита сериозни загуби по облигационния си портфейл. Вследствие на горното институцията прекрати стопанската си дейност.

Финансови експерти коментират, че агресивните лихвени рестрикции /5% повишение за една година/ крият сериозен риск за финансовата стабилност. Въпреки горното, Комитетът за парична политика на САЩ /FOMC/, в тандем с Европейската Централна Банка, породължи серията на лихвени повишения. Базовата лихва в USD затвори първото тримесечие при ниво 5%.



### **Инструменти с Фиксирана Доходност.**

Първото тримесечие започна добре за облигациите, като водещи фактори за това бяха спадът на енергоносителите, стабилизирането на глобалния растеж и окончателното отваряне на Китайската икономика.

За съжаление инфлацията остава на пределно високи нива, което означава, че борбата на Централните Банки с нея не е приключила.

Колапсът на Silicon Valley Bank в средата на Март и временните неудобства в банковата система изиграха положителна роля за държавните ценни книжа на развитите икономики.

Банковата мини-криза обърна на 180 градуса тезата за пазара на облигации. Фючърните залози, че лихвените рестрикции ще продължат се промениха и в момента в пазарните очаквания се калкулират лихвени намаления в края на 2023г.

През първото тримесечие растежът на икономиките се повиши, но трябва да се има предвид, че ефектът от скоростните лихвени повишения тепърва ще започне да се усеща. Респективно, кредитните спредове се разшириха, като Европейските и Американските дългови инструменти с висока доходност /вкл. висок купон/ се представиха много по-лошо от тези с инвестиционен рейтинг.

### **Суровини**

Индексът S&P GSCI отчете негативно представяне през първото тримесечие. Енергоносителите са сред най-зле представилите се, а ценните и индустриалните метали са на обратния полюс.

### **2.3. Перспективи за Второто тримесечие /Q2/ 2023 и в средносрочен план**

Проблемите на малките банки в САЩ все още не са приключили. Въпреки, че Европейската банкова система се счита за по-добре капитализирана и много по-добре регулирана, не би било необичайно ако по технически, преоценъчни причини се появи втори аналог на Credit Suisse.

На 14ти Април стартира т.н сезон на корпоративните отчети за Първото тримесечие на 2023г. До 3 Май Комитетът за парична политика на САЩ /FOMC/ няма заседание за монетарната политика. Горното означава, че фокусът на инвеститорите ще бъде насочен към растежа на продажбите, устойчивостта на оперативните маржове, и прогнозите на мениджмънта на компаниите за второто и третото тримесечия на 2023г. В момента на пазарите преобладава песимизъм. Сантимента на инвеститорите е твърдо на дъното. Ако докладващите тримесечните си резултати компании продължат с негативните прогнози и ревизии на стойности във финансовите отчети, можем да очакваме спад на цените на акциите, както в САЩ така и в Европа.

Смятаме, че през второто тримесечие на 2023г., сериозна корекция и възобновяване на мечият тренд на целевите пазари е малко вероятен сценарии.

Бихме посочили следните три фактора в подкрепа на горното твърдение:

А/ ЕЦБ е настроена за пауза на лихвените увеличения.

Б/ Вярваме, че Комитетът за парична политика на САЩ /FOMC/ ще приключи с лихвените повишения на 3 Май при терминално ниво от 5.25%.

Причините: Депозитите продължават да изтичат от регионалните банки, пазарът на недвижими имоти е на пауза т.к. цените на ипотеките се повишиха значително, пазарът на труда се забавя /заплатите също/, макроиндикаторите показват първи признаци на слабост. Инфлацията се забавя.

В/ Инвеститорският сантимент е на исторически ниски нива. В този смисъл, може да се случи подобна ситуация като тази с облигациите. Поредица от позитивни събития да сложи край на многомесечната агония около едни и същи пазарни нива.

### **3. Описание на основните рискове, които биха повлияли на НИД „Надежда” АД през второто тримесечие /Q2/ 2023 и в средносрочен план**

#### **3.1. Пазарен, Валутен и Ликвиден /основни/ рискове през второто тримесечие /Q2/ 2023 и в средносрочен план:**

- **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 рестриктивната политика на водещите централни банки /в опит да овладеят високата производствена и потребителска инфлации/, волатилността на цените на суровините и силно забавящият се икономически ръст.

- *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. Текущо НИД „Надежда“ АД има 13,46% експозиция към финансови инструменти в USD /15,93% заедно с паричните средства в USD/. Считаме, че този риск не е съществен. С оглед стремежа ни да оптимизираме структурата на активите, с хоризонт Две Тримесечия, предвиждаме експозицията в щатски долари да нарастне с 12% до 14% . Инвестициите на дружеството ще се увеличават в емитенти от т.н. развити пазари за сметка на граничните и развиващите се такива.
- *Ликвиден риск (по отношение на средствата на самото дружество)* – дружеството не е изправено пред ликвидни проблеми и затруднения.

### **3.2. Пазарни фактор и политико-икономически събития, влияещи на дейността на НИД „Надежда“ АД, през Второто тримесечие /Q2/ 2023 и в средносрочен план**

Развитието на дейността на НИД „Надежда“ АД през второто тримесечие на 2023 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, от състоянието на потребителската и производствена инфлации и от индикациите за евентуална рецесия в САЩ и Европа. Очакваме влошаване на качеството на финансовите отчети на компаниите от целевите пазари до четвъртото тримесечие на 2023 г. Според редица финансови експерти и мениджъри на водещи банки в САЩ, проблемите с изтичащата депозитна маса от банките с малка и средна капитализация все още не са решени. Възможна е намесата на Федералния Резерв при появата на нови ликвидностни проблеми. Очакваме изостряне на търговската война между САЩ и Китай.

Бъдещите резултати на дружеството в средносрочен план ще се влияят от следните фактори /приоритизирани спрямо очакванията, анализите и наличната информация към 31.03.2023г./ :

- Паричната политика на ФЕД
- Паричната политика на ЕЦБ
- Корпоративни отчети за Първото тримесечие /Q1 2023/
- Ликвидностни проблеми на банки с малък/среден размер на активите в САЩ
- Задържане на потребителската инфлация на по-високи от целевите за ЕЦБ и ФЕД стойности
- Задържане на т.н. производствена инфлация на по-високи от целевите за ЕЦБ и ФЕД стойности
- Първи признаци на рецесия в САЩ и Еврозоната
- Ескалация на търговската война между Китай и САЩ
- Продължаващи проблеми във веригите на доставки
- Войната в Украйна

### **3.4. Географска диверсификация**

Продължаваме реструктурирането на портфейла в посока увеличение на фокуса върху развитите икономики и по специално Еврозоната и САЩ за сметка на граничните и развиващите се пазари. Инвестициите във финансови инструменти на български емитенти ще бъдат редуцирани.

### **3.5. Секторна диверсификация**

Планираме балансирано секторно разпределение в портфейла. Според нас икономическо възстановяване на целевите икономики се забавя, шансовете за мини-рецесия в САЩ и Еврозоната се увеличават. В този смисъл, компаниите в портфейла, принадлежащи на т.н. value клас/сектори ще бъдат с по-високо тегло спрямо компаниите с висок растеж. Новите инвестиции също ще принадлежат към т.н акции с висока присъща счетоводна стойност /value/



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

**4. 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.

**5. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през първо тримесечие на 2023 г.**

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

**6. 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: 26.04.2023 г.



Борислав Никлев  
Изпълнителен директор



## НИД “НАДЕЖДА” АД

Приложение N4 към чл.14 от Наредба 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публичнопредлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

за периода 01.01.2023 г. – 31.03.2023 г.

**1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.**

Към момента на изготвяне на информацията съгласно структурата на акционерния капитал и действащия Устав на дружеството няма лица, упражняващи контрол по смисъла Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

**2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството и всички съществени етапи, свързани с производството.**

Няма открито производство по несъстоятелност на дружеството или за негово дъщерно дружество през отчетния период.

**3. Сключване или изпълнение на съществени сделки**

Не са сключвани съществени сделки през отчетния период.

**4. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.**

Дружеството няма сключени договори за съвместно предприятие с други физически и/или юридически лица.

**5. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната**

Не е извършвана промяна на одиторите на дружеството през отчетния период.

**6. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.**

Няма дела заведени от дружеството и срещу него на стойност най-малко 10 на сто от собствения капитал.

**7. Покупка, продажба или учреден залог на дяловеи участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.**

През отчетния период не са възникнали подобни събития.

**8. Други обстоятелства, които дружеството счита че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземане на решение да придобият, да продават или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.**

Няма други обстоятелства подлежащи на разкриване през отчетния период.

Дата: 26.04.2023 г.

Борислав Никлев  
Изпълнителен директор





## ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл.100о, ал.4, т.3 от Закон за публично предлагане на ценни книжа

Долуподписаните:

1. Борислав Кирилов Никлев – Изпълнителен директор на НИД „Надежда” АД
2. Любомир Михайлов Янков – Съставител на финансовите отчети на НИД „Надежда” АД

Декларираме, че:

- финансовият отчет към 31.03.2023 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на дружеството;

- пояснителните бележки за дейността към 31.03.2023 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на дружеството, заедно с описанието на рисковете и несигурности пред които е изправен.

Дата: 13.04.2023 г.

Декларатори:

1. ....

2. ....

