

НИД „НАДЕЖДА” АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

чл.100о SUP>1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за трето тримесечие на 2020 г.

1. Важни събития настъпили през трето тримесечие на 2020 г. (01.07.2020 г.– 30.09.2020 г.)

На 20.07.2020 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 04.08.2020 г. на същото място и при същия дневен ред. На 20.07.2020 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 04.08.2020 г. се проведе редовно годишно общо събрание на акционерите на НИД „НАДЕЖДА“ АД. Важно решение на проведеното събрание преизбирането на Одитния комитет на дружеството. Също така беше избран за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2020 г. регистрирания одитор – д.е.с. Светослав Димитров Димитров, с диплома №766. Взе се решение печалбата на дружеството за 2019 г. в размер на 17 598.13 лева да бъде отнесена във Фонд Резервен.

На 04.08.2020 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 11.08.2020 г. в Комисия за финансов надзор беше представен Шестмесечен финансов отчет на дружеството към 30.06.2020 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

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

На 21.01.2020 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто тримесечие на 2019 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 27.04.2020 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2019 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 2019 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2019 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 04.05.2020 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за първо 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.

С решение на Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД от 29.05.2020 г. беше свикано редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) на 20.07.2020 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 19.06.2020 г. в Комисия за финансов надзор беше представена Покана и Писмени материали за свикване на Общо събрание на акционерите на НИД „Надежда“ АД на 20.07.2020 г. Поканата и материалите беше бяха публикувани в www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 20.07.2020 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 04.08.2020 г. на същото място и при същия дневен ред. На 20.07.2020 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 04.08.2020 г. се проведе редовно годишно общо събрание на акционерите на НИД „НАДЕЖДА“ АД. Важно решение на проведеното събрание преизбирането на Одитния комитет на дружеството. Също така беше избран за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2020 г. регистрирания одитор – д.е.с. Светослав Димитров Димитров, с диплома №766. Взе се решение печалбата на дружеството за 2019 г. в размер на 17 598.13 лева да бъде отнесена във Фонд Резервен.

На 04.08.2020 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 11.08.2020 г. в Комисия за финансов надзор беше представен Шестмесечен финансов отчет на дружеството към 30.06.2020 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

3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда“ АД, настъпили през трето тримесечие на 2020 г. , върху резултатите във финансовия отчет

Към 30.09.2020 г. НИД „Надежда“ АД отчита загуба в размер на 919 хил. лв, спрямо печалба от 12 хил. лв за същия период на предходната година. Към 30.09.2020 г. активите на националното инвестиционно дружество намаляват с 926 хил. лв, спрямо същия период на 2019 г., до 4 433 хил. лева, което е намаление със 17%.

През третото тримесечие на 2020 г. глобалната икономика продължи да се възстановява след драматичния срив в началото на годината. През м. юли 2020 г. финансовите пазари нямаха ясно изразена посока. Технологичните пазарни индекси постигнаха нови върхове стойности, но широкият пазар бе по-скоро във фаза на консолидация. Преждевременното разхлабване на ограничителните мерки доведе до увеличаване на случаите на COVID19 в САЩ, Европа и Азия. Публикуваните от компаниите отчети за второто тримесечие показаха ефектите от икономическия спад. Финансовият сектор отчете добри резултати от търговия и продажби на финансови инструменти, но банките заделиха сериозни провизии за необслужвани кредити и регистрираха съществен спад на приходите от търговско банкиране. Най-печеливш бе технологичният сектор, който реализира високи резултати в условията на пандемия. Компаниите от производствения и енергийния сектор бяха силно засегнати от спадащи приходи и печалби. Пазарът на труда продължи да възстановява загубените работни места, но седмичните молби за помощи при безработица в САЩ останаха над 1млн. В края на месеца изтече срокът на правителствените програми за пряко подпомагане на безработните и временно освободените от работа. Напрежението между САЩ и Китай отново се повиши в резултат на въведените от Президента санкции във връзка с автономния статус на Хонг Конг, затварянето на консулства на двете страни, както и политиката на Китай в района на Южнокитайско море. Регистрираният исторически спад в икономическия растеж през второто тримесечие показва, че ефектите от пандемията ще бъдат дълбоки и продължителни.

Икономическата активност в Евронзоната продължи да спада. ЕК намали прогнозата си за икономическата активност на региона до спад от 8,3% за 2020 г. и потвърди влошените икономически условия. Централно място заеха трудните и продължителни преговори между страните-членки за бюджета на ЕС до 2027 г., както и структурата на възстановителния фонд от 750 млрд. евро. След направените компромиси европейските лидери одобриха бюджет (дългосрочна финансова рамка) в размер на 1,074 трлн. евро и възстановителен фонд за последствията от COVID19 в размер на 750 млрд. евро (като намалиха размера на директните плащания от 500 млрд. евро на 390 млрд. евро и увеличиха размера на кредитите към страните-членки от 250 млрд. евро на 360 млрд. евро, които ще бъдат финансирани чрез емисия на дълг на капиталовите пазари). В допълнение ЕС се ангажира да използва 30% от тези средства за решаване на проблемите, свързани с климатичните промени с цел постигане на климатична неутралност до 2050 г. Публикуваните в края на месеца данни за икономическия растеж на страните от ЕС потвърдиха двуцифрен спад за водещите икономики в региона. През м. август 2020 г. финансовите пазари продължиха да се възстановяват. Технологичните и широките пазарни индекси постигнаха нови върхови стойности. Въпреки двуцифрения спад в приходите на акция на повечето компании през второто тримесечие, анализаторите очакват аналогичен ръст в тези показатели до края на годината и бързо възстановяване на деловата активност. Президентът одобри мерки, свързани с отсрочване на плащания по дължими данъци върху трудовите възнаграждения, както и директни плащания към засегнатите от ограничителните мерки. Републиканската и Демократическата партия обявиха официално кандидатурите си за президентските избори през м. ноември, като проучванията не сочат изявен лидер в надпреварата. Европейските икономики продължиха да функционират в условията на частични ограничения. Повечето европейски лидери не очакват повторно затваряне на икономиките, въпреки увеличения брой заразени в много от страните-членки. Положителни бяха данните за увеличения излишък в търговския баланс на ЕС, което показва че експортно-ориентираните отрасли постепенно възстановяват дейността си. През м. септември 2020 г. финансовите пазари се понижиха, водени от акциите на компаниите от технологичния сектор. Търсенето на рискови активи намаля поради увеличаването на броя на заразените с COVID19 в глобален мащаб и повторното въвеждане на ограничителни мерки в много държави. Въпреки подобряващите се макроикономически данни инвеститорите остават предпазливи относно очакваното икономическо възстановяване през третото и четвъртото тримесечие на годината. ОИСР прогнозира 4,5% спад в глобалния икономически растеж за 2020 г., като подчерта бавното възстановяване на най-засегнатите индустрии като туризъм и транспорт, както и различията във възстановяването на отделните икономики – развити и нововъзникващи. Пазарът на труда в САЩ забави темпа на възстановяване на загубените работни места, като анализаторите очакват много от компаниите да пристъпят към по-сериозни съкращения и ограничаване на дейността си през четвъртото тримесечие поради изчерпване на наличните резерви. Липсата на единомислие относно удължаване на икономическите мерки в подкрепа на пряко засегнатите работници и служители също допринесе за негативните настроения на инвеститорите. В политическо отношение предизборната надпревара в САЩ остава без ясно изразен лидер и мненията относно реакцията на финансовите пазари при победа на едната или другата партия остават разнопосочни. В много държави-членки на ЕС формата и степента на ограниченията бяха делегирани на местните власти с цел избягване на тотално затваряне на икономиките. В годишното си обръщение за състоянието на съюза Президентът на ЕК представи визията си за възстановяването на ЕС от пандемията като акцентира върху съхраняването на здравето и благосъстоянието на гражданите, прилагане на приетата Зелена стратегия на ЕС, дигиталната трансформация, новия подход към миграционната политика, дискриминацията и расизма. В допълнение бе потвърдено намерението на ЕС да намали въглеродните си емисии с минимум 55% до 2030 г. както и намерението 30% от възстановителния фонд в размер на 750 млрд. евро да бъдат финансирани чрез емисия на „зелени“ облигации и тези средства да се инвестират в проекти свързани с околната среда и климатичните промени.

S&P 500 отчете ръст от 8,47% в долари (3,97% в евро/лева) за третото тримесечие на 2020 г. при спад от 4,04% в долари (2,46 % в евро/лева) за първото шестмесечие на 2020 г. Растежът на БВП спадна до -31,4% през второто тримесечие на 2020 г., базовата инфлация в САЩ нарастна до 1,7% год. за м. август, безработицата спадна до 7,9% за м. септември. Капиталовите пазари започнаха

тримесечието оптимистично и надминаха нивата си от м. юни. Федералният Резерв остави паричната си политика непроменена през м. юли и потвърди настоящия темп на покупки на активи. Централната банка потвърди очакванията си, че посоката на икономическото развитие ще зависи пряко от развитието на пандемията, както и готовността си да прилага пълния набор от инструменти за постигане на максимална заетост и ценова стабилност. В допълнение Федералният Резерв удължи срока на програмите си за предоставяне на ликвидност и подпомагане на икономиката до края на годината. Рекордният спад на БВП през второто тримесечие се дължеше основно на спадналото потребление, най-вече в сектора на услугите, намалелите запаси и износ. През м. август, след обстоен преглед и анализ Федералният Резерв обяви съществени промени в дългосрочните си инфлационни цели и монетарната си стратегия, отразявайки икономическите промени през изминалото десетилетие. По отношение на целта за максимална заетост в икономиката, Федералният резерв ще оценява недостига на работни места за постигането и, а не толкова флукуациите на реалните данни около нейното ниво. По отношение на инфлационните си цели, Федералният резерв ще се стреми към постигане на средна инфлация от 2% във времето, което позволява толериране на инфлация над тази стойност за определени периоди от време. Тези промени бяха възприети като възможност за поддържане на ниски лихвени проценти за по-дълъг период, дори и в условията на повишена инфлация и имаха положителен ефект върху цените на рисковите активи. През м. септември капиталовите пазари се понижиха след няколко месеца на растеж. Причина за това бе по-ниската склонност на инвеститорите за поемане на риск, както и доста високите пазарни съотношения на много от големите компании. На заседанието си Федералният Резерв остави паричната си политика непроменена и публикува тримесечните си прогнози за макроикономическите показатели и основния лихвен процент. Те показаха поддържане на нулеви лихвени проценти поне до края на 2023 г. Централната банка удължи с още три месеца ограниченията за обратни изкупувания на акции на големите банки, както и ограниченията върху размера на изплащаните от тях дивиденди. Пазарът на ДЦК се възстанови, като доходността на 10-годишните ДЦК се понижи до 0,68%. Доларът поскъпна и приключи тримесечието на нива около 1,1721 срещу еврото.

MSCI Europe регистрира намаление от 0,32% в евро/лева през третото тримесечие на 2020 г. при регистрирано намаление от 14,08% в евро/лева за първото шестмесечие на 2020 г. Икономическият растеж в Еврозоната спадна до -11,8% през второто тримесечие на 2020 г. Безработицата нарастна до 8,1% през м. август, базовата инфлация спадна до 0,2% год. през м. септември. Европейските капиталови пазари нямаха ясно изразена посока през тримесечието, въпреки, че регистрираха нови върхови стойности. Резултатите на компаниите във финансовия, енергийния, цикличните сектори очаквано бяха лоши в резултат на спаднали продажби и заделени провизии за рисковете свързани с пандемията. Големите европейски икономики отчетоха спад от над 10% през второто тримесечие. ЕЦБ остави лихвената си политка и програмите за покупки на активи непроменени през м. юли и удължи забраната върху дивидентите и обратните изкупувания на акции за банките в ЕС до края на годината. През м. август европейските капиталови пазари показаха по-скромен растеж и не можаха да постигнат нови върхови стойности за годината. През м. септември европейските капиталови пазари бяха по-стабилни с оглед възстановяващата се икономика и подобрените макроикономически показатели. На заседанието си ЕЦБ остави паричната си политика непроменена и започна основен преглед на антикризисната си програма за покупки на активи. В допълнение бе потвърдена готовността за увеличаване на паричните стимули в случай на необходимост с оглед несигурното и непълно икономическо възстановяване на ЕС. Повечето икономисти очакват разширяване на сегашните програми през м. декември, когато ще бъдат публикувани новите икономически прогнози на ЕЦБ. Потвърдени бяха очакванията за отрицателна инфлация през следващите месеци поради ниските цени на петрола и високия курс на еврото спрямо основните валути. Търсенето на безрискови активи се увеличи съществено и доходността на 10 годишните германски ДЦК спадна, като завърши тримесечието на нива около -0,52%.

Индексът MSCI Russia спадна с 7,03% в долари (10,89% в евро/лева) през третото тримесечие на 2020 г. при регистриран спад от 25,29% в долари (24,06% в евро/лева) през първото шестмесечие на 2020 г. Цената на петрола сорт Брент приключи тримесечието на 42,30 долара за барел (ръст от

1,29% на тримесечна база). Централната банка на Руската Федерация намали основния лихвен процент със 25 базисни точки до 4,25% през м. юли, поради спадащата инфлация и ефектите от пандемията и потвърди намерението си за продължаване на тази политика. В допълнение тя понижи диапазона на неутралния основен лихвен процент до 5%-6% и инфлационната си прогноза до 3,7%-4,2%. В края на месеца бяха ревизирани и макроикономическите прогнози за годината. Въпреки възстановяването на цените на петрола ЦБРФ очаква до 7,2% спад в потреблението, до 5,5% спад в БВП и до 12% спад в инвестициите. На срещата си през м. септември страните от ОПЕК+ потвърдиха намерението си да изпълнят договорените съкращения в производството за месеца като допълнителни съкращения се очакват през м. октомври и м. ноември. Централната банка на Руската Федерация остави основния лихвен процент непроменен на 4,25% с оглед растящата инфлация в резултат на поевтиняващата рубла и възстановеното вътрешно потребление в икономиката. Същевременно бе потвърдена готовността за продължаване на лихвените намаления при необходимост поради слабото външно търсене и рисковете за икономическото възстановяване. Руският капиталов пазар бе повлиян и от геополитически фактори като влошаване на отношенията с ЕС, в частност с Германия. В макроикономически план икономическият растеж спадна с 1,9% през второто тримесечие на 2020 г., инфлацията се увеличи до 3,1% год. през м. август, безработицата се увеличи до 6,4% през м. август. Руската рубла поевтиня значително, като завърши тримесечието на нива от около 77,63 рубли за долар.

В България индексът SOFIX отчете спад от 5,67 % през третото тримесечие на 2020 г. при спад от 20,22 % през първото шестмесечие на 2020 г. МВФ прогнозира спад на българската икономика от 4,00% през 2020 г., както и нарастване на безработицата до 8,00%. Правителството финализира процеса на кандидатстване за присъединяване към европейския валутен механизъм през м. юли с цел достъп до различни мерки за стимулиране на ЕС, който предвижда пряк надзор от страна на ЕЦБ върху системно значимите кредитни институции от 01.10.2020 г. Публикуваните финансови отчети на компаниите за първото тримесечие потвърдиха спада в икономическата активност, както и негативните перспективи до края на годината. Централната банка удължи срока за подаване на молби за отсрочване на задължения към банките до края на м. септември. През м. септември капиталовият пазар бе относително стабилен, но в рамките на низходящата тенденция от последните месеци. Условиата на пандемия оказват своето влияние върху икономическите показатели и резултатите на компаниите, но част от тях потвърдиха изплащане на дивиденди. Успешно продължи първичното предлагане на компания от технологичния сектор. Страната емитира външен дълг за първи път от 2016 г. насам в размер на 5 млрд. лв. чрез 10 и 30-годишни облигации. Средствата ще бъдат използвани за рефинансиране на съществуващ дълг, увеличение на фискалния резерв и финансиране на социално-икономическите мерки, приети от правителството. Макроикономическите данни показаха спад на БВП за второто тримесечие на 2020 г. от 10,01% год. ХИПЦ инфлацията за м. август нарастна до 0,6% год. Сезонно изгладената безработица нарастна до 6,2% през м. август.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда” АД са 53,14% от активите в края на третото тримесечие на 2020 г. , при дял от 54,46% в края на второто тримесечие на 2020 г. Инвестициите в български акции са 42.26% от активите в края на третото тримесечие, инвестициите в западноевропейски акции са 4,06%, а тези в руски акции са 6.82%. Портфейлът от облигации нараства до 30,33% от активите.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити за третото тримесечие възлизат на 666 хил. лв. към 30.09.2020 г., или 15.02% от активите на дружеството.

Вземанията по лихви и дивиденди възлизат на 67 хил. лв. към края на периода, или 1.51% 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 2020 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 останалата част на 2020 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 заплахата за глобалните пазари.

По-конкретно резултатите ще се влияят от следните фактори:

- овладяването на пандемията от COVID-19 в глобален мащаб;
- спадът в глобалната икономическа активност, размерът и продължителността на икономическата криза (рецесия, депресия), в която навлиза световната икономика;
- 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;
- президентските избори в САЩ
- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкия изток, както и увеличените терористични заплахы 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 четвъртото тримесечие на 2020 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, забавящата се икономика и влошаващите се корпоративни резултати до момента. 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. Положително развитие през остатъка на 2020 г. предвиждаме за акциите на компаниите от финансовия и технологичния сектор.

Портфейлът ни от облигации ще продължи да бъде насочен към корпоративни и държавни облигации, деноминирани в евро. През остатъка на 2020 г. е възможно да приложим стратегия на инвестиране във високодоходни облигации посредством борсово търгувани фондове.

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 трето тримесечие на 2020 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: 19.10.2020 г.

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор

