

НИД „НАДЕЖДА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

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

1. Важни събития настъпили през трето тримесечие на 2017 г. (01.07.2017 г.– 30.09.2017 г.)

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

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 финансият 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 Юlian 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

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

През първите девет месеца на 2017 г. НИД „Надежда“ АД отчита нетна печалба от 583 хил. лв, спрямо нетна загуба от 21 хил. лв за същия период на предходната година. Към 30.09.2017 г. активите на националното инвестиционно дружество нарастват с 579 хил. лв, спрямо края на 2016 г., до 6 285 хил. лева.

Най-голяма доходност в лева отчетоха руските акции през тримесечието, като MSCI Russia отбеляза ръст от 11.1% на тримесечна база в евро/лева, в резултат на възстановяването на руската икономика, покачването на цената на петрола сорт Брент до \$57.5 на барел в края на септември (+20% на тримесечна база) и допълнителното намаление на основния лихвен процент до 8.5% през септември (от 10% в началото на годината). Руската централна банка повиши отново прогнозата си за ръста на БВП през 2017 на 1.7-2.2%, на база по-високия от очаквания годишен ръст за второ тримесечие от 2.5%, а безработицата в Русия достигна най-ниското си ниво за последните 3 години (4.9%) през август. Въпреки това, в средносрочен план централната банка запази прогнозата си за икономическия ръст, отбелязвайки, че средносрочните рискове да бъде надвишен таргета от 4% за нивото на инфационните очаквания все още са повече от шансовете инфляцията да се запази консистентно под 4%, което може да отложи последващи намаления на основния лихвен процент за следващите 2 тримесечия. В началото на октомври беше обявено, че базовата инфлация за септември е 2.8% YoY, под нивото от 3.0% за август, но малко по-високо от очакваното.

За деветте месеца от началото на годината изменението на MSCI Russia е -13.1% в евро/лева, при спад от 11% на долара спрямо еврото и увеличение от 1.3% в цената на Брента за периода. Според скорошно становище на членовете на ОПЕК, се очаква скорошно ребалансиране на пазара на петрол, а анализатори очакват посърпване на долара със затягането на паричната политика на САЩ.

След двукратното повишение на основния лихвен процент в САЩ през първото полугодие, Федералната комисия по открытия пазарни операции запази целевия интервал на лихвените нива на 1.00-1.25% на своята среща през септември, но беше потвърдена прогнозата за бъдещи увеличения на лихвения процент (веднъж през декември 2017 и на още три етапа през 2018). Последните данни от август показваха все още слаба базова инфлация от 1.7% на годишна база, макар и малко по-висока от очакваните 1.6%, но според председателя на ФЕД Джанет Йейлън силната икономика и пазар на труда ще спомогнат за нейното покачване. Ръстът на БВП на САЩ за 2-ро тримесечие на 2017 г. беше ревизиран нагоре до 2.2% на годишна база, а безработицата за август достигна 4.4%. Въпреки политическата несигурност и ураганите от август-септември, които се очаква да имат краткосрочно негативно влияние върху растежа, Федералният резерв обяви, че започва свиването на баланса си от октомври. Това подкрепи курса на долара през септември, но той все пак отчете 3.3% спад спрямо еврото през тримесечието, в резултат на което S&P 500 и NASDAQ 100 отчетоха ръстове от само 0.5% и 2.4% в евро/лева, съответно, на тримесечна база. В долари и двата индекса достигнаха нови рекорди, нараствайки с 12.5% и 22.9%, съответно, за деветмесечието (0.6% и 9.9% в евро/лева). Движенията бяха позитивно повлияни от предложението на Президента Тръмп за съществени намаления на индивидуалния и корпоративния данък през последната седмица на септември.

След силното първо полугодие акциите на развитите европейски пазари, представени от MSCI Europe (+2.3% на тримесечна база), първоначално продължиха спадовете от юни и в края на август достигнаха нивата си от края на февруари, повлияни от слуховете за предполагаем картел между германските автопроизводители, но през септември почти напълно възстановиха спадовете от изминалите месеци, отбелязвайки 6.95% ръст за деветмесечието (спрямо 4.6% ръст за полугодието). Ръстът на БВП на Еврозоната за 2-ро тримесечие на 2017 г. беше ревизиран нагоре до 2.3% на годишна база, но по последни данни безработицата остава стабилна на 9.1% за последните 3 месеца от юни до август и по-висока от очакваната (при 9.6% в началото на годината), което е показателно за забавяне на икономическия растеж през трето тримесечие. Годишната базовата инфляция достигна 1.2% през август, спрямо 1.1% през юни, а ЕЦБ в началото на септември обяви, че не предвижда промени в пакета си от стимули до края на годината, след което може да се очаква по-съществено намаление на обема на месечните покупки. Политическата обстановка в Еврозоната остава сравнително стабилна, след като на проведените избори в Холандия и Франция водещата част от гласовете получиха проевропейски партии, а в Германия Ангела Меркел беше преизбрана за 4-ти мандат, макар и с недостатъчно мнозинство за сформиране на самостоятелно правителство.

В България основният борсов индекс SOFIX – най-добре представящият се за деветмесечието индекс в лева (+17.3%), сравнен с гореспоменатите - отстъпи с 2.2% през последните три месеца, след ръст от близо 20% през първото полугодие. През август оборотът на БФБ бе необично висок – 206 млн.lv, 6x повече на годишна база, при общо 563 млн.lv за 8-те месеца на 2017 г. – което се свързва основно с преструктуриране на портфейлите на институционалните инвеститори преди ребалансирането на СОФИКС през септември и по-малко с финансовите резултати за 2-ро тримесечие. На макро ниво България отбеляза забързващ се предварителен БВП ръст от 3.6% за 2-ро тримесечие (спрямо 3.5% за 1-во тримесечие) и свиваща се безработица до 6.65% за август. След запазване на водещата политическа сила в Парламента (ГЕРБ) в резултат на предсрочните парламентарни избори, проведени през март, страната запазва своя политически и икономически път към Еврозоната.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда“ АД са 69.63% от активите към края на 30.09.2017 г., спрямо 67.31% в края на шестмесечието и 69.40% в началото на годината. Инвестициите в български акции са 47.78% от активите в края на септември, инвестициите в западноевропейски акции са 16.16%, а тези в руски акции и акции на компании от страни от бившия съветски съюз са 5.69%.

Портфейлът от облигации нараства от 8.71% до 10.20% през деветмесечието (10.26% към края на юни), заради покупката на нова корпоративна облигация с външен еmitent. През изминалото тримесечие беше изплатена предсрочно друга корпоративна облигация, а парите бяха реинвестиирани отново в дългови ценни книжа.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити възлизат на 1,233 млн.lv към 30.09.2017 г., или 19.6% от активите на дружеството. От тях 677 хил. lv са краткосрочни депозити в лева, а 552 хил.lv е левовата равностойност на паричните средства във валута.

Вземанията за лихви и дивиденти възлизат на 33 хил.lv към края на периода, или 0.53% 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 - рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент или друг актив поради изменение на нивото на лихвените проценти.

валутен риск - рисъкът 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 - рисъкът 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 рисъкът, 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 сировини;
- 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 трето тримесечие на 2017 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

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

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 25.10.2017 г.

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор



