

НИД „НАДЕЖДА” АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

чл.100о SUP>1 ал.4, т.2 от ЗППЦК за четвърто тримесечие на 2019 г.

1. Важни събития настъпили през четвърто тримесечие на 2019 г. (01.10.2019 г.– 31.12.2019 г.)

На 30.10.2019 г. в Комисия за финансов надзор беше представен Тримесечен финансов отчет на дружеството към 30.09.2019 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 17.01.2019 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто 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.

На 27.03.2019 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2018 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 2018 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2018 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 19.04.2019 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за първо 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.

С решение на Съвета на директорите на НИД „Надежда“ АД от 19.04.2019 г. беше свикано редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) на 30.05.2019 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 25.04.2019 г. в Комисия за финансов надзор беше представена Покана и Писмени материали за свикване на Общо събрание на акционерите на НИД „Надежда“ АД на 30.05.2019 г. Поканата и материалите бяха публикувани в www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 30.05.2019 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 14.06.2019 г. на същото място и при същия дневен ред. Важно решение на проведеното събрание произбирането за нов 5 годишен мандат на Съвета на директорите. Също така беше избран за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2019 г. регистрирания одитор – д.е.с. Светослав Димитров Димитров, с диплома №766.

На 14.06.2019 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 29.07.2019 г. в Комисия за финансов надзор беше представен Шестмесечен финансов отчет на дружеството към 30.06.2019 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 30.10.2019 г. в Комисия за финансов надзор беше представен Тримесечен финансов отчет на дружеството към 30.09.2019 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 четвърто тримесечие на 2019 г., върху резултатите във финансовия отчет

Към 31.12.2019 г. НИД „Надежда” АД отчита печалба в размер на 18 хил. лв, спрямо нетна загуба от 867 хил. лв за същия период на предходната година. Към 31.12.2019 г. активите на националното инвестиционно дружество се увеличават с 16 хил. лв, спрямо същия период на 2018 г., до 5 359 хил. лева, което е увеличение с 0,30%.

През четвъртото тримесечие на 2019 г. търговските преговори между САЩ и Китай изглежда стигнаха до компромис и споразумение в първата си фаза, което ще бъде подписано в началото на следващата година. Първата стъпка бе направена от страна на Китай, който спря налагането на планирани мита върху внос от САЩ и пое ангажименти за увеличаване на вноса на селскостопанска продукция. Детайлите на очакваното споразумение ще дадат повече яснота относно степента на разрешаване на търговския конфликт. Федералният резерв продължи с облекчаване на монетарната си политика, но сигнализира край на лихвените намаления в средата на монетарния си цикъл. Капиталовите пазари продължиха да се покачват, достигайки нови върхови стойности. Икономическите данни бяха смесени – забавен икономически растеж, стабилна инфлация и висока заетост. Публикуваните финансови отчети от банките показаха растящи приходи на акция и печалби от търговия.

В Европа икономическият растеж остана стабилен, като част от икономическите показатели показаха тенденция към подобрене и обръщане на негативната си тенденция от последните месеци. Новото ръководство на ЕЦБ потвърди приемствеността в монетарната политика и отправи призив към държавите-членки за прилагането на фискални мерки с цел стимулиране на икономическия растеж. Този призив бе отнесен към големите икономика на ЕС – Германия и Франция, както и към новото изпълнително ръководство на съюза, което започна работа. В отговор на въведения от Франция данък върху дигиталните услуги САЩ наложиха по-високи мита върху традиционни френски експортни стоки като луксозни дрехи, козметика и аксесоари, сирена, шампанско и др. Еврото поскъпна спрямо основните валути. Доходността на държавните облигации в Еврозоната остана отрицателна, но се покачи осезаемо от най-ниските си стойности през м. септември, което е знак за спадащите опасения на инвеститорите от глобална икономическа криза.

Във Великобритания консервативната партия постигна неочаквано убедителна победа на предсрочните парламентарни избори и парламентарно мнозинство. В резултат на това излизането на Великобритания от ЕС в края на м. януари 2020 г. изглежда сигурно. ЕС декларира желанието си за бързо разрешаване на въпроса и увереността си в бъдещото развитие на отношенията между двете страни като съседи.

Геополитическото напрежение в Близкия Изток остана високо след решението на САЩ да изтеглят военните си части от Сирия, което доведе до навлизане на турски военни части в контролираната от кюрдите Северна Сирия. Продължиха гражданските протести в Хонг Конг и вълната от граждански протести продължи да обхваща по-бедните латиноамерикански държави като Чили, Боливия, Венецуела, Перу, Колумбия. Американският конгрес прие закон в подкрепа на гражданските протести в Хонг Конг и това до известна степен натежа върху активите на нововъзникващите пазари. Въпреки тези събития перспективите за нововъзникващите икономики през 2020 г. бяха повишени от водещите инвестиционни банки.

S&P 500 отчете ръст от 8,53% в долари (5,49% в евро/лева) за четвъртото тримесечие на 2019 г. при ръст от 1,19% в долари (5,59 % в евро/лева) за третото тримесечие на 2019 г. Растежът на БВП се стабилизира на 2,1% през третото тримесечие на 2019 г., базовата инфлация в САЩ спадна до 2,3% год. за м. ноември, безработицата спадна до 3,5% за м. ноември. Капиталовите пазари продължиха да се покачват поради оптимизма относно постигането на търговско споразумение с Китай. Федералният резерв намали основния лихвен процент с 0,25%, през м. октомври като сигнализира пауза в процеса на лихвени намаления. В допълнение Централната банка стартира нова програма за изкупуване на краткосрочни ДЦК в размер на 60 млрд. долара месечно до второто тримесечие на 2020 г. с цел възстановяване на баланса си и като инструмент за смекчаване на потенциална ликвидна криза на паричния пазар, каквато бе наблюдавана през м. септември. Федералният резерв потвърди готовността си да поддържа паричната си политика непроменена през следващата година. На облигационните пазари доходността на 10-годишните ДЦК продължи да се повишава като приключи месеца на нива от около 1,92%. Доларът отново започна да поевтинява спрямо основните валути и приключи месеца на нива около 1,1213 срещу еврото.

Акциите на развитите европейски страни се покачиха, като MSCI Europe регистрира увеличение от 5,35% в евро/лева през четвъртото тримесечие на 2019 г. при регистриран ръст от 2,11% в евро/лева за третото тримесечие на 2019 г. Икономическият растеж в Еврозоната се забави до 1,2% през третото тримесечие на 2019 г. Безработицата спадна до 7,5% през м. октомври, базовата инфлация се повиши до 1,3% год. през м. ноември. Новото ръководство на ЕЦБ потвърди намерението си за поддържане на монетарните стимули докато това е необходимо за постигане на инфлационните цели и призова ръководството на ЕС за прилагане на фискални стимули с цел повишаване на икономическия растеж. Производствените данни както и индикаторите за очакванията на компаниите останаха ниски. Не малка част от анализаторите виждат потенциално дъно на тези данни и предстоящото им подобряване в резултат на монетарните стимули. Капиталовите пазари се покачиха и достигнаха нивата си от лятото на 2018 г. По-добро от средното представяне имаха финансовият сектор и цикличните сектори като автомобилните производители. Цените на държавния дълг продължиха да спадат и доходността на 10 годишните германски ДЦК завърши месеца около -0,19%.

Индексът MSCI Russia нарастна с 14,88% в долари, респективно 11,66% в евро/лева през четвъртото тримесечие при регистриран спад от 4,08% в долари и ръст от 0,09% в евро/лева през третото тримесечие на 2019 г. Цената на петрола сорт Брент нарастна значително като приключи тримесечието на 66,00 долара за барел (ръст от 14,66% на тримесечна база). Страните в ОПЕК+ постигнаха споразумение за допълнителни ограничения на производствените обеми през първото тримесечие на 2020 г. (на обща стойност 1,7 млн. барела на ден), като Саудитска Арабия изрази готовност за намаляване на производството си с допълнителни 400 хил. барела на ден в случай на необходимост. Централната банка на Русия намали основния лихвен процент до 6,25%, като заяви намерението си отново да преразгледа стойността му в рамките на първото полугодие на 2020 г. в зависимост от поведението на инфлацията, икономическият растеж и вътрешното търсене. Въпреки предизвикателствата големите компании от енергийния сектор и добивната промишленост продължават да увеличават размера на изплащаните дивиденди и програмите си за обратно изкупуване на акции, което повишава привлекателността на руските акции. Икономическият растеж се повиши през третото тримесечие до 1,7%, инфлацията спадна до 3,50% през м. ноември, безработицата бе стабилна от 4,6% през м. ноември. Руската рубла продължи да поскъпва като завърши месеца на нива от около 61,95 рубли за долар.

В България индексът SOFIX бе слабо променен отчитайки спад от 0,43 % за четвъртото тримесечие на 2019 г. при спад от 2,93 % за третото тримесечие на 2019 г. Публикуваните финансови отчети на компаниите за третото тримесечие като цяло бяха позитивни с растящи приходи и печалби на дружествата, някои от тях обявиха изплащане на шестмесечни дивиденди. Обявени бяха няколко предстоящи увеличения на капитала на големи компании, което раздвижи борсовата търговия. Въпреки добрите новини годишният оборот на фондовата борса се очертава като най-нисък през последните повече от 15 години, което поставя нови предизвикателства пред нея. Макроикономическата ситуация остана стабилна - ръст на БВП за четвъртото тримесечие на 2019 г.

от 3,20% год., ХИПЦ инфлацията за м. ноември се увеличи до 2,2% год., стабилна сезонно изгладена безработица - 4,2% за м. октомври.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда“ АД са 67,03% от активите в края на четвъртото тримесечие на 2019 г., при дял от 66,50% в края на третото тримесечие на 2019 г. Инвестициите в български акции са 46,91% от активите в края на четвъртото тримесечие, инвестициите в западноевропейски акции са 10,47%, а тези в руски акции са 9,65%. Портфейлът от облигации нараства до 19,18% от активите.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити в края на четвъртото тримесечие възлизат на 712 хил. лв. или 13,28% от активите на дружеството.

Вземанията по лихви и дивиденди възлизат на 27 хил. лв. към края на периода, или 0,50% 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 следващата 2020 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 развитите и нововъзникващите икономики също би могло да е значима заплахата 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;
- президентските избори в САЩ;
- риск от разрастване на напрежението в търговските отношения на големите икономики и спад в световното икономическото развитие;
- паричната политика на Федералния резерв, Европейската централна банка и Руската централна банка;
- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкия изток, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- търговските преговори между САЩ и Китай;
- финализирането на излизането на Великобритания от ЕС и влиянието на сепаратистките и националистически течения в Европа;
- икономическата и бюджетна политика на Русия и икономическите санкции, наложени над нея;
- политическата и макроикономическа ситуация в България и процеса на присъединяване към европейския валутен механизъм;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през четвърто тримесечие на 2019 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица по смисъла на 100o1, ал.5

6. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения през четвърто тримесечие на 2019 г.

Няма нововъзникнали съществени вземания / задължения през отчетния период.

Дата: 17.01.2020 г.

Борислав Никлев

Изпълнителен Директор

