# ШЕСТМЕСЕЧЕН МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА НИД „НАДЕЖДА" АД към 30.06.2018 г.

## 1. Важни събития за периода 01.01.2018 г. – 30.06.2018 г.

На 29.01.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за четвърто 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 23.03.2018 г. беше представен в Комисия за финансов надзор Годишен финансов отчет на НИД „Надежда" АД за 2017 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 2017 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. Годишен финансов отчет за 2017 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg, www.ffbham.bg, www.extri.bg.

На 25.04.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представено Уведомление за финансовото състояние на дружеството за първо 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.

С решение на Съвета на директорите на НИД „Надежда" АД от 27.04.2018 г. беше свикано редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) на 14.06.2018 г. съгласно чл.33 от Устава на дружеството, чл. 115, ал.1 от ЗППЦК. Във връзка с чл.223, ал.5 от Търговски закон, НИД „Надежда" АД подаде в законоустановения срок в Търговския регистър заявление по образец Г1 за обявяване на актове – Покана за редовно ОСА с входящ номер 20180504152928/04.05.2018 г. В посочения законоустановен срок по чл.19, ал.2 от „Закона за търговския регистър и регистъра на юридически лица с нестопанска цел", системата на търговския регистър не генерира вписване/отказ по съответното заявление. На 14.05.2018 г. дружеството публикува Писмени материали и покана за редовно ОСА в системата www.e-register.fsc.bg на Комисия за финансов надзор, в сайта на дружеството www.ffbham.bg , както и на интернет страниците www.investor.bg и www.extri.bg платформа на БФБ София АД. Във връзка с горното НИД „Надежда" АД уведомява своите акционери, че поради неспазен срок за вписване/отказ от платформата на Търговския регистър, свиканото редовно ОСА на 14.06.2018 г. няма да бъде проведено. Съветът на директорите на НИД „Надежда" АД проведе заседание на 16.05.2018 г. и насрочи нова дата за редовно ОСА на 29.06.2018 г., като своевременно подаде отново Заявление по образец Г1 в Търговския регистър с входящ номер 20180517115526/17.05.2018 г.

На 29.05.2018 г. в Комисия за финансов надзор беше представена Покана и Писмени материали за свикване на Общо събрание на акционерите на НИД „Надежда" АД на 29.06.2018 г.

На 29.06.2018 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 23.07.2018 г. на същото място и при същия дневен ред.

## 2. Влияние на важните събития за НИД „Надежда" АД, настъпили през периода 01.01.2018 г. – 30.06.2018 г. върху резултатите във финансовия отчет

През първите шест месеца на 2018 г. НИД „Надежда" АД отчита загуба в размер на 391 хил. лв, спрямо нетна печалба от 419 хил. лв за същия период на предходната година. Към 30.06.2018 г. активите на националното инвестиционно дружество спадат с 396, спрямо края на 2017 г., до 5 816 хил. лева, което е спад с 6,81%.

Полугодието измина под знака на растяща геополитическа и политическа несигурност. През второто тримесечие на 2018 г. САЩ потвърдиха въвеждането на тарифи върху вноса на стомана и алуминий от ЕС, Канада и Мексико, както и върху редица стоки – внос от Китай. ЕС, Канада и Китай обявиха ответни мерки в отговор на тарифите на САЩ. Неяснотите около Брекзит и новото италианско правителство, както и санкциите срещу Русия, бяха допълнителни източници на напрежение през последните месеци.

S&P 500 отчете ръст от 1,7% в долари (+4,7% в евро/лева) за шестмесечието, при спад от 1,2% в долари (-3,4% в евро/лева) за първото тримесечие на 2018 г. Икономиката продължи да работи на силни обороти, при ръст от 2,8% год. на БВП за първото тримесечие на 2018 г. (спрямо 2,6% за предходното тримесечие), намаляваща безработица (до 3,8% за май) и нарастваща базова инфлация (2,2% год. за май). Както се очакваше, през юни ФЕД увеличи целевите лихви с още 25 базисни пункта до 1,75-2,00% (за втори път тази година, след увеличението от 25 базисни пункта през март) и прогнозира още две увеличения на лихвите през 2018 г. Доходността по 10-годишните ДЦК на САЩ достигна 2,86% в края на юни, спрямо 2,74% в края на март и 2,41% в началото на годината.

Акциите на развитите европейски страни започнаха годината със спадове, като MSCI Europe регистрира намаление от 4,9% в евро/лева през първото тримесечие, но през второто тримесечие индексът частично се възстанови и завърши полугодието с понижение от 2,5% в евро/лева. Политическата и геополитическа несигурност в региона беше свързана основно с новото популистко италианско правителство, БРЕКЗИТ, външнотърговските отношения със САЩ и санкциите спрямо Русия, но сътресения в политиката имаше и в Испания. Всичко това, наред с потенциалната заплаха от въвеждане на тарифи върху вноса на европейски автомобили в САЩ и Китай, се отрази на очакванията на инвеститорите за развитието на основните икономики в региона и прогнозите за ръста им бяха ревизирани надолу. Цикличните сектори пострадаха, като STOXX Europe 600 Banks Price EUR се понижи с 12,4% за полугодието, а STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Price EUR се сви с 10,9%. Макроикономическите данни показаха забавяне на икономическия растеж в Еврозоната до 2,5% год. за първо тримесечие на 2018 г. (спрямо 2,7% за четвърто тримесечие на 2017 г.), а базовата инфлация остана на нивото от ок. 1,0% год. през по-голямата част от първите шест месеца на годината. Въпреки едни от най-ниските исторически нива на безработицата (8,4% за май, спрямо 8,7% за декември 2017 г.) и достигането на инфлационните очаквания за Еврозоната, ЕЦБ обяви планове за удължаване на програмата й за количествени облекчения до края на 2018 г., ако данните продължат да потвърждават средносрочните й очаквания за инфлацията. Месечните покупки на облигации най-вероятно ще бъдат намалени до 15 млрд. евро през четвърто тримесечие на 2018 г., докато основните лихвени проценти се очаква да останат на сегашните нива поне до следващото лято. Докато през първото тримесечие на годината еврото продължи да поскъпва, фундаменталните разлики в развитието на САЩ и Европа през второто тримесечие доведоха до засилване на щатския долар и в крайна сметка еврото поевтиня с 2,7% за шестмесечието до 1,17 долара за евро.

В резултат на затягането на санкциите спрямо Русия, MSCI Russia загуби голяма част от покачването си в долари, регистрирано през първо тримесечие (+9,3% в долари и +6,6% в евро/лева), и завърши полугодието с ръст от само 1,2% в долари и 4,2% в евро/лева от началото на годината. След ребалансирането на петролния пазар през април членовете на ОПЕК и Русия договориха постепенно увеличаване на добива на петрол през юни, а цената на петрола сорт Брент се покачи до 79,44 долара за барел в края на шестмесечието, спрямо 70,27 долара за барел в края

на март и 66,87 долара за барел в началото на годината. Новите санкции и покачването на щатския долар през второ тримесечие, обаче, имаха негативен ефект върху очакванията за възстановяване на икономиката. След двукратното намаление на основния лихвен процент с общо 0,50% до 7,25% в началото на годината, Централната банка на Русия остави лихвите без промяна през юни. Базовата инфлация се ускори до 2,0% год. през май, но разходите за потребление продължиха да растат, а безработицата за май достигна историческо дъно от 4,7%. Владимир Путин спечели четвърти 6-годишен президентски мандат през март и беше сформирано ново правителство, но това не промени съществено нагласите на инвеститорите.

В България SOFIX продължи да се свива, отчитайки спад от 6,4% от началото на годината (след спад от 4,2% през първо тримесечие). Корпоративните резултати за първото тримесечие, публикувани през април-май, бяха преобладаващо неутрални или отрицателни. Макроикономическата ситуация, обаче, остана стабилна, при ревизиран нагоре предварителен ръст на БВП за първо тримесечие на 2018 г. от 3,6% год., ХИПЦ инфлация за май (2,3% год.), надвишаваща 2% год. за първи път от февруари 2013 г. насам, и продължаващ спад на сезонно изгладената безработица (до 5,0% за май). Стана ясно, че България все още не изпълява всички необходими изисквания за присъединяване към ERM-II, но запазва своя инвестиционен кредитен рейтинг (наскоро потвърден от Fitch и S&P). През юни вертикално-интегрираният производител на птиче месо "Градус" набра успешно над 40 млн. евро в най-мащабното първично публично предлагане на БФБ от 2007 г. насам. Проведените през същия месец годишни събрания на акционерите на голяма част от публичните дружества потвърдиха тенденцията за увеличаване на дивидентите на местно ниво.

Общо инвестициите в акции на НИД „Надежда" АД са 74,35% от активите в края на шестмесечието, при дял от 71,93% в началото на годината. Инвестициите в български акции са 46.40% от активите в края на юни, инвестициите в западноевропейски акции са 15,73%, а тези в руски акции са 7.14%. Портфейлът от облигации нараства е 10,76% от активите.

Паричните средства в разплащателни сметки и депозити за шестмесечието и възлизат на 823 млн.лв към 30.06.2018 г., или 14.6% от активите на дружеството.

Вземанията за лихви и дивиденти възлизат на 42 хил.лв към края на периода, или 0.72% 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 2018 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 растящата инфлация. 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, измерено в изменение на нетната стойност на активите, през настоящата година ще се определя от действието на няколко, независещи от управлението на дружеството, фактора:

- развитие на икономиките на страните от Г-7;
- риска от разрастване на напрежението в търговските отношения на големите икономики и спад в световното икономическото развитие;
- 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;
- геополитическата ситуация;
- нивото на политически риск в България;
- 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 втората половина на 2018 г. ще продължим да инвестираме в западноевропейски акции и други акции на развити пазари. Относно българските акции, очакваме запазване нивото на инвестициите, поради повишената ликвидност на БФБ, стабилната икономика и банкова система и добрите 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 втората половина на 2018 г. предвиждаме за акциите на автомобилопроизводителите и компаниите от финансовия сектор.

Портфейлът ни от облигации ще продължи да бъде насочен към еврови корпоративни облигации. През остатъка от 2018 г. е възможно да приложим стратегия на инвестиране във високодоходни облигации посредством борсово търгувани фондове.

## 4. Информация за сключени сделки между свързани лица през отчетния период

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

**Дата: 27.07.2018 г.**

НАДЕЖДА АД

**Борислав Николев**

**Изпълнителен Директор**

# НИД "НАДЕЖДА" АД

**Приложенеи N9 към чл.33а1, т.3 от Наредба 2 Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация**

**за периода 01.01.2018 – 30.06.2018 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. Промяна в състава на управителните и на контролните органи на дружеството и причини за промяната - промени в начина на представляване; назначаване или освобождаване на прокурист.**

Не са настъпили промени в състава на управителните и на контролните органи на дружеството през отчетния период.

**3. 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.

**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. Сключване или изпълнение на съществени договори или сделки, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството.**

Не са сключвани и изпълнявани съществени договори. които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството.

**9. Получаване, временно преустановяване на ползването, отнемане на разрешение за дейност (лиценз)**

НИД „Надежда" АД притежава лиценз за инвестиционно дружество N 2-НИФ/12.09.2015 г., който не е в процес на отнемане към 30.06.2018 г.

**10. 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.

**11. 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.

**Дата: 27.07.2018 г.**

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

**Борислав Николев**

**Изпълнителен Директор**