

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА НИД „НАДЕЖДА” АД
през четвърто тримесечие на 2014 г.**

1. Важни събития настъпили през четвърто тримесечие на 2014 г. (01.10.2014 г.–31.12.2014 г.)

На 29.10.2014 г. с Решение N950-ИД на Комисия за финансов (КФН) бяха одобрени промените в „Правилата за оценка и управление на риска“ на НИД Надежда АД.

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

На 20.01.2014 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2013 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.48 и чл. 76е от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 31.03.2014 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Годишен финансов отчет на ИД „Надежда” АД за 2013 г. на основание чл.31, ал.1, т.1 от Наредба N 2, чл.163 Наредба N 44, чл.190 от ЗДКИСДПКИ, Годишен доклад за дейността за 2013 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2013 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 25.04.2014 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за първото тримесечие на 2014 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 22.05.2014 г. в КФН, www.investor.bg и www.ffbham.bg беше публикувана Покана и Материали за провеждане на редовно Общо събрание на акционерите на дружеството на 16.06.2014 г.

На 16.06.2014 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 30.06.2014 г. на същото място и при същия дневен ред.

На 30.06.2014 г се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.

Бяха взети следните важни решения:

- приемане на ГФО за 2013 г. и одиторският доклад;
- промяна на наименованието на дружеството, в съответствие с новите нормативни правила, от Инвестиционно дружество „Надежда” АД на Национално инвестиционно дружество „Надежда” АД;
- приемане проект за промени в Устава на дружеството;
- приемане на решение с финансовия резултат на дружеството за 2013 г. – печалба в размер на 745 290.03 лв., да бъдат покрити загуби от минали години и остатъкът да бъде отнесен във фонд „Резервен“;
- избор на регистриран одитор за 2014 г. ДЕС Иван Ненов Дралев диплома №727/2011 г.;

На 16.07.2014 г. с Решение N660-ИД на Комисия за финансов (КФН) бяха одобрени промените в устава на ИД Надежда АД приети на проведеното на 30.06.2014 г. Общо събрание на акционерите.

На 25.07.2014 г. с Решение N20140725170022 на Търговския регистър беше вписано промяна на наименованието на дружеството на Национално Инвестиционно Дружество (НИД) Надежда АД.

На 28.07.2014 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второ тримесечие на 2014 г. съгласно изискванията на чл.33 от Наредба 2, чл.163 от Наредба 44, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg

На 19.09.2014 г. с Решение N806-ИД на Комисия за финансов (КФН) бяха одобрени промените в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на НИД Надежда АД приети с протокол на Съвета на директорите от 09.09.2014 г.

На 29.10.2014 г. с Решение N950-ИД на Комисия за финансов (КФН) бяха одобрени промените в „Правилата за оценка и управление на риска“ на НИД Надежда АД.

3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда” АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2014 г. върху резултатите във финансовия отчет

През 2014 г. НИД „Надежда“ АД отчита нетна печалба в размер на 182 хил. лева, което представлява спад от 75% на годишна база. През четвъртото тримесечие на 2014 г. дружеството отчете загуба в размер на 302 хил. лева поради спад в цената на инвестициите спрямо положителен резултат от 214 хил. лева година по рано. Активите на инвестиционното дружество нарастнаха с 3.6% през 2014 г. до 5.06 млн. лв.

Загубата за тримесечието бе предизвикана основно от спад на акциите в портфейла на дружеството. Индексите на БФБ отчетоха загуби за второ поредно тримесечие. Софикс загуби 3.3% през периода, което намали годишния му ръст до 5.8%. Индексите на другия основен пазар на акции на инвестиционното дружество Русия отчетоха спад от 27% в еурово изражение поради комбинация от спад в икономическата активност вследствие на санкциите срещу страната и рязкото поевтиняване на петрола (-40% за тримесечието).

През есента бе увеличена позицията в български акции, възползвайки се от атрактивните ценови нива на придобитите позиции. Вследствие на инвестиционната стратегия на НИД „Надежда“ АД инвестицията в български акции нарастна с 3% до 63% от активите. Общо инвестицията в акции на дружеството към края на годината бе 68.3% от активите, спрямо 66.5% от активите към 30.09.2014 г. и 68.1% към края на 2013 г.

През периода нямаше промяна в инвестициите в облигации като тяхното тегло отчете лек спад до 17.2% от активите на фонда спрямо 18% от активите към края на септември.

4. 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 2014 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 по-бавния от нормалното икономически растеж. Влияние оказват и политиките на централните банки на Г-7 икономиките.
- *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 малката експозиция на НИД „Надежда” АД към активи във валута, различна от лев и евро, в момента този риск е незначителен.
- *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 финансовата 2014 година ще се определя и от действието на няколко независещи от дружеството рискове:

- силата на икономическото възстановяване на Европейския Съюз, както и представянето на американската и китайските икономики;
- заплахата за стартирането на нови дългови кризи сред членки на Еврозоната;
- влиянието на затягането на политиката на Федералния резерв върху валутите на развиващите се държави. Очакваната обезценка на повечето възникващи валути представлява косвена заплаха за техните икономика поради значителната задлъжнялост на някои от тях в чуждестранна валута;
- разрешението на политическата и икономическа криза в Украйна и влиянието и върху таргетирания от нас регион;
- икономическата и бюджетната политика в таргетирания от дружеството регион, както и неговото макроикономическото развитие;
- изхода от евроизборите в България и развитието на степента на политически риск в страната, която следва да повлияе на ликвидността на българската фондова борса и активността на институционалните инвеститори;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през четвърто тримесечие на 2014 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 23.01.2015 г.


Борислав Никлев

Изпълнителен Директор

