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

1. Важни събития настъпили през трето тримесечие на 2014 г. (01.07.2014 г.–30.09.2014 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 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 протфейла и определяне нетната стойност на активите на НИД Надежда АД приети с протокол на Съвета на директорите от 09.09.2014 г.

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 протфейла и определяне нетната стойност на активите на НИД Надежда АД приети с протокол на Съвета на директорите от 09.09.2014 г.

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

За деветмесечието НИД „Надежда“ АД отчита печалба от 484 хил. лева, което представлява спад от 9% на годишна база. През третото тримесечие на 2014 г. нетната печалба на дружеството бе 54.5 хил. лева спрямо положителен резултат от 240.6 хил. лева година по рано. Активите на инвестиционното дружество нарастнаха с 9.9% спрямо края на 2013 г. до 5.36 млн. лв.

Печалбата за тримесечието бе подкрепена от добрата диверсификация на портфейла от акции на дружеството, както и от стабилната лихвена доходност по облигационния портфейл. Същевременно, индексите на БФБ отчетоха спад през третото тримесечие на 2014 г. Софикс загуби 2% поради политическия риск, свързан с предсрочните парламентарни избори, както и продължаващия специален надзор на КТБ. Индексите на другия основен пазар на акции на инвестиционното дружество Русия отчетоха спад от 10% в еврово изражение поради рязко увеличаване на напрежение в Украйна и задълбочаване на конфликта със сепаратистите.

През летния сезон намалихме позициите от сектор обществени услуги поради високия политически и регулаторен риск. Част от средствата пренасочихме в сектор туризъм, където виждаме добър потенциал за развитие при ниски пазарни оценки. В резултат на приложената стратегия отчитаме леко нарастване на инвестицията в български акции с 4.5% до 60% от активите.

През периода продължихме да бъдем по-дефанзивни по отношение на инвестициите в руски акции, като позицията леко спада с 1% до 6.5% от активите.

През периода добавихме европейски корпоративни облигации и облигационния портфейл нарасна до 18% от активите спрямо 16% от активите към 30.06.2014 г.

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 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 малката експозиция на НИД „Надежда" АД към активи във валута, различна от лев и евро, в момента този риск е незначителен, но ще расте с увеличаването на експозицията към руския пазар, планирана съгласно стратегията за географска диверсификация на активите на дружеството. Когато това се случи, управляващото дружество планира да хеджира валутния риск с помощта на съответните деривативни инструменти.
- *Ликвиден риск (по отношение на средствата на самото дружество)* – дружеството не е изправено пред ликвидни проблеми и затруднения, тъй като структурата му е на 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 трето тримесечие на 2014 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 21.10.2014 г.

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *

Борислав Никлев
Изпълнителен Директор