

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА НИД „НАДЕЖДА” АД през трето тримесечие на 2015 г.

1. Важни събития настъпили през третото тримесечие на 2015 г. (01.07.2015 г.–30.09.2015 г.)

На 27.07.2015 г. с Решение 621-НИД Комисия за финансов надзор издава одобрение за промяна в Устава на дружеството, приет на проведеното общо събрание на акционерите на 30.06.2015 г.

На 29.07.2015 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второто тримесечие на 2015 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 02.09.2015 г. с Решение 725-НИФ Комисия за финансов надзор издава лиценз на „Надежда“ АД за извършване на дейност като национално инвестиционно дружество от затворен тип и потвърждава проспекта за допускане до търговия.

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

На 23.01.2015 г. в КФН беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2014 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 23.01.2015 г. беше представен в КФН Годишен финансов отчет на НИД „Надежда” АД за 2014 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 2014 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2014 г. беше публикуван в сайтовете www.investor.bg и www.ffbham.bg.

На 19.03.2015 г. на основание чл.177, ал.1, т.7 и чл.179 от ЗДКИСДПКИ в КФН беше внесено Заявление за одобрение на Проспект на дружеството, изготвен съгласно чл.182, ал.2 от ЗДКИСДПКИ и Договор за депозитарни услуги с Уникредит Булбанк АД.

На 28.04.2015 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за първото тримесечие на 2015 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 15.05.2015 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 16.06.2015 г.

На 16.06.2015 г. поради липса на кворум Общото събрание на акционерите беше отложено за 30.06.2015 г. на същото място и при същия дневен ред.

На 30.06.2015 г. се проведе Общото събрание на акционерите на дружеството.

Бяха взети следните важни решения:

- приемане на ГФО за 2014 г. и Одиторският доклад;
- приемане проект за промени в Устава на дружеството;
- приемане на решение финансовия резултат на дружеството за 2014 г. – печалба в размер на 179 408,58 лв., да бъде отнесена във фонд „Резервен“;
- избор на регистриран одитор за 2015 г. ДЕС Иван Ненов Дралев диплома №727/2011 г.;

На 30.06.2015 г. с Решение 544-НИД Комисия за финансов надзор издава одобрение за промяна в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на дружеството.

На 27.07.2015 г. с Решение 621-НИД Комисия за финансов надзор издава одобрение за промяна в Устава на дружеството, приет на проведеното общо събрание на акционерите на 30.06.2015 г.

На 29.07.2015 г. в КФН и БФБ София АД беше представен Финансов отчет за второто тримесечие на 2015 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 02.09.2015 г. с Решение 725-НИФ Комисия за финансов надзор издава лиценз на „Надежда“ АД за извършване на дейност като национално инвестиционно дружество от затворен тип и потвърждава проспекта за допускане до търговия.

3. Влияние на важните събития за НИД „Надежда“ АД, настъпили през третото тримесечие на 2015 г. върху резултатите във финансовия отчет

През третото тримесечие на 2015 г. НИД „Надежда“ АД отчита нетната загуба от 68 хил. лв. спрямо печалба от 54.5 хил. лв. година по-рано. Към 30.09.2015 г. активите на националното инвестиционно дружество намаляват с 3% спрямо края на 2014 г. до 4.9 млн. лв.

Основна причина за загубата през тримесечието бе слабото представяне на пазарите на акции. Глобалните пазари отчетоха най-лошото си тримесечно представяне от третото тримесечие на 2011 г.. Спадовете се дължаха на комбинация от макро новини (забавянето на китайската икономика и обезценката на юана), влошаване на инвеститорските настроения към възникващите пазари, поради наближаващото вдигане на основния лихвен процент в САЩ, както и проблеми, свързани с големи корпорации (скандала с манипулираните тестове на дизелови двигатели на групата Фолксваген и други).

За третото тримесечие основния индекс на БФБ отчете спад от 8.9% под влиянието на ниската ликвидност и антирисковите настроения на местните институционални инвеститори. Същевременно, руските индекси отчетоха спадове от над 15% за тримесечието в среда на волатилни глобални пазари и спадане петрол.

През третото тримесечие взехме стратегическо решение НИД „Надежда“ да започне инвестиции в акции на глобалните пазари. Предвид волатилната среда инвестициите в тези пазари бяха едва 1% от активите към 30.09.2015 г., но се очаква да бъдат разширявани постепенно. Същевременно, инвестициите в български акции останаха почти без промяна в размер на 59% от активите. Руските инвестиции на фонда се понижават с 0.8% през тримесечието до 5.8% от активите.

Портфейлът от облигации се представи стабилно през тримесечието като по някои от емисиите в портфейла на дружеството бяха упражнени кол опции от емитентите им. Поради това размерът на инвестициите в края на периода спада до 16.3% спрямо 18.2% в предходния отчетен период.

В следствие на провежданата инвестиционна политика паричните средства в разплащателни сметки и депозити нараства до 813 хил. лв. или 16.6% от активите спрямо 738 хил. лв. или 14.6% към 30.06.2015 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 2015 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 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 2015 година ще се определя и от действието на няколко независещи от дружеството рискове:

- развитие на икономиките на страните от Г-7, включително риска от продължителна дефлация в еврозоната;
- икономическата и бюджетната политика в Източна Европа и Русия;
- риска от фалит на Гърция и/или излизане от еврозоната, ако страната не се договори със своите кредитори;
- 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, който е възможно да се увеличи през есента в периода на предстоящите местни избори;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

5. Информация за сключени сделки между свързани лица през третото тримесечие на 2015 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 26.10.2015 г.

Изпълнителен директор:

/Борислав Николов/

