

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

1. Важни събития настъпили през второ тримесечие на 2014 г. (01.04.2014 г.–30.06.2014 г.)

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 16.06.2013 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 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.;

2. Важни събития за ИД „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 16.06.2013 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.;

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

През второто тримесечие на 2014 г. ИД „Надежда” АД отчете нетна загуба от 163.1 хил. лв., спрямо нетна печалба от 96.7 хил. лв. през съответния период на 2013 г. За цялото първо шестмесечие бе отчетена нетна печалба от 429 хил. лева, което е ръст от 47.7% на годишна база. Активите на инвестиционното дружество нарастват с 8.8% спрямо края на 2013 г. до 5.3 млн. лв.

Основна причина за нетната загуба, отчетена през второто тримесечие, бяха спадовете на индексите на БФБ с около 8%. Това бе породено от нарастването на политическия риск в България във връзка с решението за провеждане на предсрочни парламентарни избори през октомври, както и рисковете, свързани с поставянето на КТБ под надзора на БНБ. Същевременно, индексите на другия основен пазар на акции на инвестиционното дружество Русия напреднаха с над 10% в еврово изражение поради леко намаление на геополитическите рискове в региона. Това позволи да бъдат компенсирани част от спадовете при българските позиции.

През отчетния преиод продължихме да намаляваме позицията в български акции, реализирайки част от натрупаните печалби. През периода продадохме част от позициите си в сектор обществени услуги поради високите регулаторни рискове, както и някои по-неликвидни позиции. Част от освободените средства бяха реинвестирани в български компании от сектор услуги. В резултат на приложената стратегия отчитаме спад в инвестициите в български акции с 5.5% до 56% от активите.

През периода продължихме да бъдем по-дефанзивно настроени към Русия заради високите рискове в региона като позицията леко нараства с 0.7% до 7.8% от активите, подпомогната от ръстовете на пазара.

През периода добавихме европейски корпоративни облигации и портфейла нарасна, съответно, до 16% от активите спрямо 12% от активите към 31.12.2013 г.

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено ИД „Надежда” АД през финансовата година

Основните рискове свързани с дейността на ИД „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 ИД „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 ИД „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 Еврзоната;
- 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 второ тримесечие на 2014 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 25.07.2014 г.


Борислав Никлев
Изпълнителен Директор