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

1. Важни събития настъпили през второто тримесечие на 2015 г. (01.04.2015 г.–30.06.2015 г.)

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 протфейла и определяне на нетната стойност на активите на дружеството.

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 протфейла и определяне на нетната стойност на активите на дружеството.

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

През второто тримесечие на 2015 г. НИД „Надежда” АД отчита нетната загуба от 134.3 хил. лв. спрямо загуба в размер на 163.2 хил. лв. година по-рано. Активите на националното инвестиционно дружество намаляха с 1.7% спрямо края на 2014 г. до 4.97 млн. лв.

Основна причина за загубата бе слабото представяне на българските акции в портфейла. За второто тримесечие основния индекс на БФБ отчете спад от 5.6% под влиянието на външни и вътрешни фактори, които влошиха инвеститорските нагласи. Сериозен натиск върху финансовите акции на БФБ и като цяло върху ликвидността на пазара оказа разразилата се криза при преговорите между Гърция и нейните кредитори. Същевременно, рисковите премии при руските акции продължиха да спадат поради по-ниските геополитически рискове и основните руски индекси отбелязаха ръстове от около 3% в еврово изражение през второто тримесечие. Тези ръстове успяха до известна степен да компенсират спада по българския портфейл.

Предвид влошените перспективи пред някои акции на български компании в портфейла на НИД „Надежда” АД намалихме инвестициите в български акции с почти 1% до 59% от активите. През второто тримесечие няма промяна в позицията в руски компании, която вследствие на ръстовете се увеличават с 0.3% до 6.6% 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. Съответно, освободените средства бяха реинвестиране във високодоходни емисии на компании, чийто бизнес е пряко корелиран с очакваното ускоряване на глобалната икономика. Размерът на инвестициите в края на периода възлиза на 18.2% от активите към 30.06.2015 г. спрямо 17.3% от активите в началото на годината

Вследствие на провежданата инвестиционна политика паричните средства в разплащателни сметки и депозити нараства до 737 хил. лв. или 14.8% от активите спрямо 667 хил. лв. или 13.2% към 31.12.2014 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 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 второто тримесечие на 2015 г.

През отчетното тримесечие не са извършвани сделки със свързани лица.

Дата: 27.07.2015 г.

Изпълнителен директор: _____
/Борислав Никлев/

НАЦИОНАЛНО ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО НАДЕЖДА АД * СОФИЯ *