

Пояснителни бележки

към междинен финансов отчет
на ИД „Индустриален фонд” АД
към 30.09.2008

А. Обща информация за дружеството

ИД "Индустриален фонд" АД е акционерно дружество регистрирано в СГС със седалище и адрес на управление гр.София, ул. Христо Смирненски №52А. Дружеството се управлява от съвет на директорите и се представлява от изпълнителен директор. Комисията по финансов надзор е регистрирала и издала лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество от затворен тип. Предмет на дейност е инвестиции в ценни книжа. Дружеството е с капитал 805951 бр. акции с номинал 1.00 лев.

Б. Оповестяване на значимата счетоводна политика

ИД “Индустриален фонд” АД изготвя своите годишни и междинни финансови отчети в съответствие със Закона за счетоводството (ЗСч), Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО), приети от Борда по Международни Счетоводни Стандарти (БМСС) и публикуваните тълкувания на Международния Комитет по Тълкуванията на Финансовите Отчети (МКРФО) или бившия Постоянен Комитет по Разясненията (ПКР) и приети от БМСС. В съответствие с изискванията на ЗСч от 01.01.2003 г. дружеството премина от изготвяне на финансовите си отчети на база Националните счетоводни стандарти (НСС) към изготвяне на база Международните Счетоводни Стандарти (МСС). Дружеството изготвя отчетите си в български лева в хиляди единици.

Данните в отчетите са представени при спазване на принципите за действащо предприятие, текущо начисляване, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите, предимство на съдържанието пред формата.

Приходите и разходите са представени в отчета за доходите при прилагане на принципите на текущото начисляване и съпоставимост между приходите и разходите. Приходите се признават по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти за периода, в който са възникнали, независимо от периода на получаване на плащането. Разходите се признават в периода, в който са признати съответните приходи.

Дружеството класифицира финансовите си активи като **държани за търгуване**, **държани до настъпване на падеж** и такива **предназначени за**

продажба. Критерий за оценка вида на финансовите активи е намерението на ръководството на дружеството да реализира печалба в краткосрочен план или да задържи инвестициите си поради дългосрочни цели.

Финансови активи на разположение (предназначени) за продажба - тази група формира основната част от портфейла с ценни книжа на дружеството. Това са акции на стратегически дружества основно придобити на пода на БФБ.

Финансови активи държани до настъпване на падеж – в тази група са включени корпоративни облигации, носещи доход на дружеството под формата на купонна лихва.

Финансови активи държани за търгуване - в тази група се отчитат финансови активи държани с цел генериране на печалба в краткосрочен план. В тази група основно се включват компенсаторни инструменти - ПКБ, КЗ, ЖКЗ. Дружеството не притежава компенсаторни инструменти към 30.09.2008.

Инвестициите във финансови активи се оценяват при **първоначално** придобиване - по цена на придобиване включваща и разходите по сделката.

При **последващо** оценяване активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по справедлива стойност, формирана чрез използване на приложимите методи, описани във вътрешните Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ИД "Индустриален фонд" АД, съгласно чл.56, от Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (НИДИДФ), одобрени от КФН с решение № 1164-ИД от 23 август 2007 година.

Оценката на активите на инвестиционното дружество, се извършва:

При първоначално придобиване (признаване) - по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;

При последващо оценяване активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по справедлива стойност, формирана чрез използване на приложимите методи, описани в настоящите Правила;

Недвижимите имоти, нетекущите материални и нематериални активи се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи отнасящи се до привеждане на актива до местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството на ИД "Индустриален фонд" АД;

Последваща оценка, се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент, имот, материален или нематериален актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

Критериите за извършване на последваща оценка по пазарна цена се определят по видове инвестиционни инструменти, както следва:

Български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки:

а) среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия;

б) в случай, че не може да се приложи "а", оценката се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден; цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";

в) ако не може да се приложи „б” – а именно, в случай че за текущия работен ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по средноаритметичната на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар по чл. 7 ЗППЦК за текущия ден, и последната цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

В случай че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, за изчисляване на средноаритметичната стойност по първото изречение се извършва корекция на последната цена на сключена с ценните книжа сделка със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако последната сделка е сключена преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

г) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, а ако не може да се приложи този начин на оценка - последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози
- метод на нетната балансова стойност на активите
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

Акции на инвестиционни дружества от отворен тип и на дялове на договорни фондове - последната обявена цена на обратно изкупуване.

Чуждестранни ценни книжа, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина.

Затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" - оценката

се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" - оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а", оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б", оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

Български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, приети за търговия на регулиран пазар в страни - членки на ЕС:

а) среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия;

б) в случай, че не може да се приложи "а" – най-високата цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия работен ден, при условие че общата стойност на поръчките с най-висока цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв;

в) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по

вв) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

вг) в случай че регулираният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценка - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

Държавни ценни книжа, емитирани в страната средноаритметичната от цените "купува", обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

Облигации, издадени от българската държава в чужбина:

а) цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката;

б) в случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не е затворил до 15,00 часа в деня на оценката – по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) в случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи – по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

Последваща оценка на облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на б. „а”, последваща оценка на облигации се извършва по най-високата цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са подадени не по-късно от момента на затваряне на регулирания пазар в текущия работен ден, при условие че общата стойност на поръчките с най-висока цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.

в) в случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката.

При невъзможност да бъдат приложени посочените по-горе методи при формиране на цена за последваща оценка на облигации, търгувани на регулиран пазар, както и при последващата оценка на облигации, които не се търгуват на регулирани пазари на ценни книжа се прилага метода на дисконтираните парични потоци.

Конкретните формули за изчисление са посочени подробно в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ИД "Индустиален фонд" АД

В. Пояснителни бележки

Сравнителната информация в отчетите и представените по-долу пояснителни бележки е за съпоставим период от 2007 година.

1. Финансови активи – капиталови ценни книжа.

В Приложение №1 е представена информация за притежаваните капиталови и дългови ценни книжа по дружества, брой притежавани акции и облигации и отчетна стойност в х.лв. Същите са преоценени съгласно приетата от дружеството методика към 30.09.2008г.

Код	Име	Количество	Мярка	Стойност
МА4А	ДФ-Аврора Кепитъл Балансиран	11 160	дял	81 296.52
4В1	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674	бр.	22 485.99
57В	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	2 229	бр.	28 910.13
4CF	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2 000	бр.	2 737.00
6С4	Химимпорт АД	6 269	бр	33 394.96
6С9	КОРПОРАТИВНА ТЪРГ. БАНКА АД	934	бр.	39 075.76
Е4А	Енемона АД	1 593	бр.	21 182.12
4ЕН	Еврохолд България АД	17 000	бр.	56 066.00
5F4	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8 757	бр.	41 867.22
6К1	КАОЛИН АД	3 371	бр.	18 028.11
4L4	Лавена АД, Шумен	10 010	бр	100 049.95
3JL	Слънчев бряг АД	6 835	бр	73 093.49
5ТВА	ИД ТВ1 Евро Бонд АД	378	бр	111 302.63
T57	Трейс Груп Холд АД	450	бр.	28 846.35
5UBA	ИД ОББ Балансиран Фонд АД	200	бр	28 483.62
T43	Зърнени Храни България АД	22 000	бр.	28 600.00
3ZL	Златни пясъци АД	1 709	бр	4358.8
	Пингвините ЕАД	114 029	бр.	195 583.00
Общо		209 598		915 361.65

2. Нетекущи активи

Дружеството е закупило нетекущи активи на стойност 240.00 лева, но не е отписвало такива през изтеклото полугодие. Дружеството е приело праг на същественост за всички амортизируеми активи 150 лв., под който активът се признава изцяло за текущ разход, въпреки че отговаря на критериите за амортизируем актив. Активите се отчитат по препоръчителния подход за последваща оценка. В приложение №2 е представена информация за групите нетекущи активи

Категория	30.09.2008		
	Отчетна стойност	Натрупана амортизация	Балансова стойност
Машини и оборудване	8	6	2
Транспортни средства	43	43	0
Офис оборудване	4	3	1
Нематериални активи	72	50	22
Общо	127	102	25

3. Парични средства

Дружеството притежава срочни месечни депозити в лева и валута. Валутните позиции са преоценени по заключителния курс на БНБ към 30.09.2008г. по следните валутни курсове:

USD – 1.36743

EUR – 1.95583

Показател (х.лв.)	30.09.2008	31.12.2007
1. Парични средства в каса	0	0
2. Парични средства по безсрочни депозити	49	19
3. Парични средства по банкови депозити	622	875
в т.ч. със срок 3 месеца до падежа	622	875
Общо	671	894

4. Нефинансови активи

Дружеството е отписало своите вземания от надвнесени корпоративни данъци, поради изтичане на давностния период за възстановяване. По долу и в Приложение №4 е представена информация за размера на отделните видове вземания.

А. ВЗЕМАНИЯ

(в хил.лв)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код на реда	Сума на вземанията	Степен на ликвидност	
			до 1 година	над 1 година
а	б	1	2	3
I. Невнесен капитал	6-2010			0
II. Нетекущи търговски и други вземания				
1. Вземания от свързани предприятия, в т.ч.:	6-2021	0	0	0
- предоставени заеми	6-2022			0
- продажба на активи и услуги	6-2241			0
- други	6-2023			0
2. Вземания от предоставени търговски заеми	6-2024			0
3. Други дългосрочни вземания, в т.ч.:	6-2026	0	0	0
- финансов лизинг	6-2027			0
- други	6-2029			0
<i>Всичко за II:</i>	6-2020	0	0	0
III. Данъчни активи				0
Активи по отсрочени данъци	6-2030			0
IV. Текущи търговски и други вземания				
1. Вземания от свързани предприятия, в т.ч.:	6-2031	0	0	0
- предоставени заеми	6-2032			0
- от продажби	6-2033			0
- други	6-2034			0
2. Вземания от клиенти и доставчици	6-2035			0
3. Вземания от предоставени аванси	6-2036			0
4. Вземания от предоставени търговски заеми	6-2037			0
5. Съдебни вземания	6-2039			0
6. Присъдени вземания	6-2040			0
7. Данъци за възстановяване, в т.ч.:	6-2041	0	0	0
- корпоративни данъци върху печалбата	6-2043			0
- данък върху добавената стойност	6-2044			0

- възстановими данъчни временни разлики	6-2045			0
- други данъци	6-2046			0
8. Други краткосрочни вземания, в т.ч.:	6-2047	1	1	1
- по липси и начети	6-2048			0
- от осигурителните организации	6-2049			0
- по рекламации	6-2050			0
- други	6-2051	1	1	1
<i>Всичко за IV:</i>	<i>6-2060</i>	1	1	1
ОБЩО ВЗЕМАНИЯ (I+II+III+IV):	6-2070	1	1	1

5. Разходи за бъдещи периоди

Дружеството признава като разходи за бъдещи периоди платени разходи за абонаменти – за нормативна уредба и охрана на офис, които се отнасят за следващ отчетен период, както и текущо през годината дължимите такси към КФН, БФБ и др. Към 30.09.2008 размерът на разходите за бъдещи периоди е 1507.88 лв.

6. Основен капитал

Основният капитал на дружеството е разпределен в 805 951 броя обикновени акции. Доходът на една акция се определя като нетния финансов резултат за периода се раздели на среднопретегления брой акции. Към 30.09.2008, на база междинния финансов отчет, доходът на една акция се определя на -0.0225 лв/ акция.

7. Дружеството формира резерви както следва:

Съгласно търговския закон дружеството е задължено да формира резервен фонд в размер на 10% от основния капитал. Преоценъчният резерв е формиран от преоценка на финансовите активи по алтернативния подход за последваща оценка на финансовите инструменти. Извършена е преоценка на капиталовите ценни книжа към 30.09.2008, съгласно правилата за оценка приети от дружеството.

<i>Резерв</i>	<i>30.09.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Преоценъчен резерв	(530)	517
Общи резерви	1138	872
Специални резерви	114	114
Други резерви	81	81
Общо	803	1584

8. Финансов резултат

<i>Финансов резултат</i>	<i>30.09.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Неразпределена печалба	11	11
Неразпределена загуба		
Текущ резултат	(18)	288
Общо	(7)	299

9. Текущи задължения

Дружеството отчита данъчни задължения по неизплатен данък върху дивиденди и задължения към доставчици на услуги. По долу и в Приложение №7 е представена информация за размерите на отделните видове задължения.

<i>Показател(х.лв.)</i>	<i>30.09.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Данъци	3	
Доставчици	2	2
Персонал	6	
Други	1	
Общо	12	2

10. Приходи от обичайна дейност

Дружеството отчита като приходи от обичайната си дейност основно финансовите приходи от операции с финансови активи, от положителни курсови разлики, приходи от лихви по разплащателни сметки и депозити както следва:

<i>Вид приходи</i>	<i>01-09.2008</i>	<i>01-09.2007</i>
1. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	38	412
2. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	46	21
3. Приходи от лихви	17	28
4. Приходи от дивиденди и др.	24	7
Общо	125	468

11. Разходи за обичайна дейност

Дружеството отчита като разходи за обичайна дейност финансовите разходи свързани с отрицателни разлики от сделки с финансови активи, отрицателни разлики от промяна на валутния курс, нефинансовите разходи като разходите за материали, външни услуги, амортизации, заплати и осигуровки на персонала, разходи за данъци и такси, преоценки и провизии и други.

<i>Показател</i>	<i>01-09. 2008</i>	<i>01-09. 2007</i>
1. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.	5	49
2. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	37	44
3. Разходи за материални запаси	1	1
4. Разходи за външни услуги	25	18
5. Разходи за амортизация	3	6
6. Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	71	69
7. Други	1	3
Общо за група II	143	190

Г. Представяне на важната информация, влияеща на цената на акциите на дружеството

През изтеклото тримесечие не са настъпили събития и обстоятелства съгласно чл.28 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. влияещи на цената на акциите на дружеството.

София
15.10.2008

Изп.директор:

