

Пояснителни бележки

към междинен финансов отчет към 31.12.2014
на НИД „Индустириален фонд” АД

А. Обща информация за дружеството

НИД "Индустириален фонд" АД е акционерно дружество регистрирано в Търговския регистър на България със седалище и адрес на управление гр.София, ул. Славянска №5, ет.4. 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. Предметът на дейност е основно инвестиции в ценни книжа. Дружеството е с капитал 805951 бр. акции с номинал 1.00 лев.

Б. Оповестяване на значимата счетоводна политика

НИД "Индустириален фонд" АД изготвя своите годишни и междинни финансови отчети в съответствие със Закона за счетоводството (ЗСч), Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО), приети от Борда по Международни Счетоводни Стандарти и публикуваните тълкования на Комитетът за Разяснения на Международните Стандарти за Финансово Отчитане (КРМСФО) 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.

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 31.12.2014.

Активите се оценяват чрез използване на приложимите методи, описани във вътрешните Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на НИД "Индустриален фонд" АД (тук за краткост Правилата), съгласно чл.56, от Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (НИДИДФ), одобрени от КФН с решение № 961-НИФ от 05 ноември 2014 година.

Оценката на активите на НИД се извършва:

- при първоначално придобиване (признаване) - по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;
- при последващо оценяване - по справедлива стойност.

Моментът, от който финансовите инструменти се вписват, съответно отписват от баланса на НИД и от който започват да се оценяват, е датата на сключване на сделката.

Оценката на активите на НИД, наричана по-нататък "последваща оценка", се извършва по справедлива стойност за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката. В справедливата стойност на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от НИД активи по баланса към датата на изготвянето на оценката.

Справедливата стойност на финансовите инструменти от портфейла на НИД при активен пазар, в страната се определя въз основа на "среднопретеглената цена на сключените сделки за деня на оценката", която е оповестена публично към деня на оценката от местата за търговия, и се счита за аналогичен показател на "цената на затваряне" по смисъла на чл. 27 от Наредба № 44.

Справедливата стойност на финансовите инструменти от портфейла на НИД, при неактивен пазар, се определя като се използват техники за оценяване, които включват използване на цени от скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни, справка за текущата справедлива стойност на друг актив, който е в значителна степен еквивалентен, и общоприети методи.

Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, търгувани на места за търговия, при активен пазар, в страната, се определя въз основа на средноаритметична от цените "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

При невъзможност да се приложи оценката описана по-горе, се използва методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж, ликвидност и риск.

При невъзможност да се приложат и двата метода за оценка, се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост "основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена се наричана "търсена емисия".

Справедливата стойност на издадените в чужбина от българската държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и издадените от друга държава-членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия, при активен пазар, в чужбина се определя по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация. В случай, че така определената цена е брутна, тя се използва пряко за преоценка. Ако цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

В случай че мястото за търговия не работи в деня на оценката, финансовите инструменти се оценяват по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

Справедливата стойност на български и чуждестранни дългови ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в страната е равна на среднопрегеглената цена на сключените с тях сделки за деня на оценката, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия. 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 е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката. Ако не може да се определи среднопрегеглена цена за деня на оценката, справедливата стойност на финансовите инструменти е равна на среднопрегеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

В случаите, когато финансовите инструменти са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, справедливата им стойност се определя на база на информацията, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което НИД има осигурен достъп.

При невъзможност да бъдат приложени описаните по – горе методи за оценка, за определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на регулиран пазар, както и за облигации, които не се търгуват на регулирани пазари, се прилага метода на дисконтираните парични потоци

Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в

страната е равна на среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или 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, регистриран за търговия на съответния регулиран пазар. Ако не може да се определи цена по този ред, справедливата стойност на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, 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 случай, че не може да се определи цена описана по-горе, справедливата стойност на акциите, съответно на правата, е равна на среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

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, среднопретеглената цена се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки, след които 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.

В случаите, когато акциите, съответно правата са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, справедливата им стойност се определя по реда описан по-горе на база на информацията, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което НИД има осигурен достъп.

Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, е равна на цената на затваряне към деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа. Ако не може да се определи по този начин, справедливата стойност е равна на последната цена на затваряне на пазара в рамките на последния 30-дневен период, обявена в електронна система за ценова информация.

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, е равна на последната обявена цена на обратно изкупуване.

В случай, че временното спиране на обратното изкупуване е за период по-дълъг от 30 дни, справедливата стойност на дяловете се определя по метода на нетната стойност на активите.

Когато дяловете са издадени от борсово търгувани фондове (ETFs), при които съществуват ограничения за обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения дружеството не може да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то тяхната справедлива стойност се определя по реда описан по-горе. При

невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходното изречение, дяловете на ETFs се оценяват по последната обявена цена на обратно изкупуване.

В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени финансови инструменти са временно спрени от търговия, за справедлива стойност на финансови инструменти, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия на съответния пазар. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни. Правилото се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България. Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.

При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции подробно описани по - горе, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на нетната балансова стойност на активите,
- метод на пазарните множители на дружества- аналози и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

В случаите на придобиване на нови акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството („**безплатни акции**“), се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала (датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции) до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в Централен Депозитар АД или съответната депозитарна институция. Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция, до датата на въвеждането им за търговия на регулиран пазар, те се признават и записват в баланса като "блокирани акции".

В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (**сплит**), се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции) до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция. Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане на права от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.

От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция.

В случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество в следствие на първично публично предлагане, се признава вземане от датата на обявяване на разпределението на акциите - предмет на първично публично предлагане до датата на регистрирането на акциите в депозитарната институция. Стойността на вземането е равна на броя на записаните акции, умножен по емисионната стойност (цената на придобиване) на една акция.

Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на регулиран пазар се извършва по цена, равна на емисионната стойност (цената на придобиване) на една акция.

В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, се признава вземане от датата на записване на акциите на учредяващото се дружество до датата на регистрирането на акциите в депозитарната институция, съответно до физическото раздаване на акциите и депозирането им в банката-депозитар (при налични акции на непублично дружество). Стойността на вземането е равна на броя на записаните акции, умножен по емисионната стойност (цената на придобиване) на една акция.

Справедливата стойност на банковите депозити (срочни и безсрочни), парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се определя към деня на преоценката, както следва:

- срочни депозити - по номиналната им стойност и полагашката се съгласно договора натрупана лихва;
- парите на каса - по номинална стойност;
- безсрочни депозити - по номинална стойност;
- паричните средства по разплащателни сметки - по номинална стойност;
- краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагашката се съгласно договора натрупана лихва или доход.

Просрочените вземания се оценяват в зависимост от продължителността на просрочието, както следва:

- до 30 дни - вземането се оценява на 100%;
- от 30 до 60 дни - вземането се дисконтира с 10%;
- от 60 до 90 дни - вземането се дисконтира с 30%;
- над 90 дена - вземането се дисконтира с 50%;

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

Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката. Произтичащите от това курсови разлики са признати в отчета за доходите.

Справедливата стойност на пасивите на НИД е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса към съответния ден. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

Справедливата стойност на нетните активи на НИД се определя, като от стойността на активите, определени съгласно тези Правила, се приспадне стойността на пасивите.

Нетната стойност на активите се изчислява ежемесечно по следната процедура:

1. Установява се кои активи имат пазарна цена и се определят активите, за които ще бъде изчислена справедливата стойност. Използват се следните източници за определяне на пазарната цена на активите: първичните дилъри на ДЦК, официалните бюлетини на Българска фондова борса - София и на чуждестранни регулирани пазари на ценни книжа, Reuters, Bloomberg и др.
2. Изготвят се предложенията за определяне на справедливата стойност и се взема решение за справедливата стойност съгласно настоящите правила. Към предложенията се прилагат данните и анализите, които са използвани при определяне на справедливата стойност.
3. Извършва се осчетоводяване на всички операции, свързани с преоценката на активите по пазарна цена или справедлива стойност, и се изготвя обратна ведомост.
4. Окончателно се определя нетната стойност на активите.

Към 31.12.2014 година дружеството не е осъществило сделки със свързани лица и не притежава инвестиционни имоти.

В. Пояснителни бележки

Сравнителната информация в отчетите и представените по - долу пояснителни бележки е за съпоставим период 2013 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 31.12.2014 г.

Партида	Име	Количество	Мярка	Стойност	% от активите на дружеството
BSTR	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674.000	бр.	26	3.11%

CCB	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2000.000	бр.	2	0.26%
CHIM	Химимпорт АД	6269.000	бр.	11	1.30%
ENM	Енемона АД	1593.000	бр.	3	0.33%
EUBG	Еврохолд България АД	21992.000	бр.	21	2.57%
FIB	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757.000	бр.	24	2.92%
PING	Пингвините ЕАД	100000.000	бр.	65	7.84%
SLB	Слънчев бряг АД	6835.000	бр.	28	3.29%
TRACE	Трейс Груп Холд АД	4950.000	бр.	31	3.69%
ZHVG	Зърнени Храни България АД	22724.000	бр.	11	1.36%
ZLP	Златни пясъци АД	1709.000	бр.	3	0.33%

Общо

225

27.00%

2. Нетекущи активи

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. На Заседание на Съвета на Директорите на НИД Индустиален фонд АД, с Протокол №215/07.01.2011 г. се взе решение считано от 01.01.2011 г. да се променят сроковете на амортизация на не текущите нематериални активи на дружеството. В приложение №2 е представена информация за групите нетекущи активи.

Категория	31.12.2014 (х.лева)		
	Отчетна стойност	Нагрупана амортизация	Балансова стойност
Офис оборудване	7	7	0
Нематериални активи	0	0	0
Общо	7	7	0

3. Парични средства

Дружеството притежава срочни месечни депозити в лева и валута. Валутните позиции са преоценени по заключителния курс на БНБ към 31.12.2014г. по следните валутни курсове:

USD – 1.60841

EUR – 1.95583

Показател (х.лв.)	31.12.2014	31.12.2013
1. Парични средства в каса		
2. Парични средства по безсрочни депозити	84	14
3. Парични средства по банкови депозити	521	629
в т.ч. със срок 3 месеца до падежа		
Общо	605	643

4. Нефинансови активи

Пб - долу и в Приложение № 4 е представена информация за размера на отделните видове вземания.

ВЗЕМАНИЯ

Показатели (х.лв.)	Сума на вземанията	Степен на ликвидност		
		до 1 месец	до 3 месеца	до една година
а	1	2	3	4
I. Краткосрочни вземания				
1. Вземания, свързани с емитиране				
2. Съдебни вземания и присъдени вземания				
3. Вземания от съучастия (дивиденди)				
4. Вземания от лихви, в т.ч.:	2			2
по депозити	2			2
по дългови финансови инструменти				
5. Вземания, свързани с финансови инструменти, в т.ч.:				
при продажба на финансови инструменти				
увеличения на капитала				
Други				
6. Други краткосрочни вземания				
Общо вземания:	2			2

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 31.12.2014 размерът на разходите за бъдещи периоди е 198.90 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 31.12.2014, на база междинният финансов отчет, доходът на една акция е отрицателен и се определя на -0.05418319475 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 /други резерви/. Преоценъчният резерв е формиран от преценка на финансовите активи по алтернативния подход за последваща оценка на финансовите инструменти. Извършена е преценка на капиталовите ценни книжа към 31.12.2014, съгласно правилата за оценка приети от дружеството.

<i>Резерв (х.лв.)</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Резерв от последващи оценки / Преоценъчен резерв	(729)	(735)
Общи резерви	601	777
Специални / инвестиционни резерви	114	114
Други резерви	81	81
Общо	67	237

8. Финансов резултат

<i>Финансов резултат (х.лв.)</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Неразпределена печалба		
Неразпределена загуба		
Текущ резултат	(44)	(176)
Общо	(44)	(176)

9. Текущи задължения

Дружеството отчита задължения към доставчици на услуги. Пб - долу е представена информация за размерите на отделните видове задължения.

<i>Показател(х.лв.)</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Данъци	1	
Доставчици	1	1
Персонал		
Осигуровки	1	
Други		
Общо	3	1

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 (х.лв.)</i>	<i>01-12.2014</i>	<i>01-12.2013</i>
1. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	0	0
2. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	66	28
3. Приходи от лихви	18	29
4. Приходи от дивиденди и др.	1	0
Общо	85	58

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 (х.лв.)</i>	<i>01-12.2014</i>	<i>01-12.2013</i>
1. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.	0	10
2. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	12	46
3. Разходи за материални запаси	1	1
4. Разходи за външни услуги	23	28
5. Разходи за амортизация	0	0
6. Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	66	142
7. Други	27	7
Общо за група II	129	234

12. Доходи изплатени по повод одиторски услуги

Дружество е изплатило през 2014 г. възнаграждение за извършения одит на отчетите за 2013 г. в размер на 3050 лв.

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
22.01.2015

Изп.директор:



