

Пояснителни бележки

към годишен финансов отчет за 2011
на ИД „Индустириален фонд” АД

А. Обща информация за дружеството

ИД "Индустириален фонд" АД е акционерно дружество регистрирано в Търговския регистър на България със седалище и адрес на управление гр.София, бул. Христо Смирненски №52А. Дружеството се управлява от съвет на директорите и се представлява от двама изпълнителни директори заедно и поотделно. 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

ИД "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 (МСФО). 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 31.12.2011.

Активите се оценяват чрез използване на приложимите методи, описани във вътрешните Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ИД "Индустириален 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 № 688-ИД от 28 юли 2009 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 Правилата;

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 "Индустириален фонд" АД;

Последваща оценка, се извършва за всеки 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:

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки:

а) среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, 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;

б) в случай, че не може да се приложи "а", цената на акциите, съответно на правата 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, цената на акциите, съответно на правата е 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, 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 приети за търговия на регулиран пазар, 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 изброени, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

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

а) по 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.

Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки:

а) среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата 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;

б) в случай, че не може да се приложи "а" – цената на облигациите е 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) 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;

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.

Последваща оценка на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната – средноаритметична от цените „купува“ за текущия работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. При липса на котировки на първични дилъри се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

Последваща оценка на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, се извършва:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) в случай че пазарът не е затворил до 15 ч. в деня на оценката – по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна

система за ценова информация;

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

Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата 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.

б) ако не може да се определи цена по реда на буква „а”, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката за които има сключени сделки;

в) в случай, че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по цена „купува” при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, а в случай, че регулирания пазар не работи в деня на оценката по цена „купува” при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

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

Сделките, осъществявани в чуждестранна валута се преизчисляват в лева по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в лева по заключителния курс на централната банка към края на отчетния период – 31.12.2011. Произтичащите от това курсови разлики са признати в отчета за доходите.

Към 31.12.2011 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 2010 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 31.12.2011 г.

Партида	Име	Количество	Мярка	Стойност	% от активите на дружеството
BSTR	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674.000	бр.	14	1.246%
CCB	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2000.000	бр.	2	0.146%
CHIM	Химимпорт АД	6269.000	бр.	8	0.759%
ENM	Енемона АД	1593.000	бр.	6	0.547%
EUBG	Еврохолд България АД	21992.000	бр.	26	2.333%
FIB	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757.000	бр.	16	1.435%
КАО	КАОЛИН АД	16942.000	бр.	35	3.158%
PING	Пингвините ЕАД	100000.000	бр.	92	8.299%
SLB	Слънчев бряг АД	6835.000	бр.	22	1.932%
TRACE	Трейс Груп Холд АД	4950.000	бр.	16	1.442%
ZHBG	Зърнени Храни България АД	22724.000	бр.	8	0.723%
ZLP	Златни пясъци АД	1709.000	бр.	4	0.332%
DFACB	ДФ-Аврора Кепитъл Балансиран	11159.593	дял	46	4.133%

Общо:

295

26.48%

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 ИД Индустириален 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 нетекущите нематериални активи на дружеството. В приложение №2 е представена информация за групите нетекущи активи.

Категория	31.12.2011 (х.лева)		
	Отчетна стойност	Натрупана амортизация	Балансова стойност
Офис оборудване	9	8	1
Нематериални активи	0	0	0
Общо	9	8	1

3. Парични средства

Дружеството притежава срочни месечни депозити в лева и валута. Валутните позиции са преоценени по заключителния курс на БНБ към 31.12.2011г. по следните валутни курсове:

USD – 1.51158

EUR – 1.95583

Показател (х.лв.)	31.12.2011	31.12.2010
1. Парични средства в каса	1	
2. Парични средства по безсрочни депозити	41	10
3. Парични средства по банкови депозити	764	823
в т.ч. със срок 3 месеца до падежа		
Общо	806	833

4. Нефинансови активи

По - 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.:	10			10
по депозити	10			10
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	1	1		
Общо вземания:	11	1		10

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 31.12.2011 размерът на разходите за бъдещи периоди е 1 892.39 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 31.12.2011, на база годишния финансов отчет, доходът на една акция е отрицателен и се определя на -0.0817 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 преоценка на финансовите активи по алтернативния подход за последваща оценка на финансовите инструменти. Извършена е преоценка на капиталовите ценни книжа към 31.12.2011, съгласно правилата за оценка приети от дружеството.

<i>Резерв (х.лв.)</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Резерв от последващи оценки / Преоценъчен резерв	(838)	(727)
Общи резерви	1017	1075
Специални / инвестиционни резерви	114	114
Други резерви	80	80
Общо	373	542

8. Финансов резултат

<i>Финансов резултат (х.лв.)</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Неразпределена печалба		
Неразпределена загуба		
Текущ резултат	(66)	(58)
Общо	(66)	(58)

9. Текущи задължения

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

<i>Показател(х.лв.)</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Данъци		
Доставчици	2	
Персонал		
Осигуровки		1
Други		
Общо	2	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>01-12.2011</i>	<i>01-12.2010</i>
1. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	0	2
2. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	73	95
3. Приходи от лихви	38	48
4. Приходи от дивиденди и др.	62	14
Общо	173	159

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>01-12.2011</i>	<i>01-12.2010</i>
1. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.	19	5
2. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	62	69
3. Разходи за материални запаси	2	1
4. Разходи за външни услуги	28	29
5. Разходи за амортизация	16	5
6. Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	106	104
7. Други	6	4
Общо за група II	239	217

12. Доходи изплатени по повод одиторски услуги

Дружество е изплатило през 2012 г. възнаграждение за извършения одит на отчетите за 2011 г. в размер на 3050 лв.

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

През изтеклата година 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
14.03.2012



Изп. директор:

