

ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА И ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. С настоящите Правила се уреждат принципите и методите за оценка на активите, пасивите и определяне на нетната стойност на активите на НИД “Индустриален фонд” („Дружеството“, “НИД”), както и системата на организация на тази дейност.

Чл. 2. Освен това Правилата:

- обхващат всички съществени аспекти на оценяване и контрола, като осигуряват осъществяването на стабилен, прозрачен, разбираем и съответно документиран процес;
- установяват начините и методите за оценка, прилагани за всеки вид финансов инструмент и актив, в който Дружеството инвестира;
- предвиждат извършването на периодичен преглед на процедурите и използваните оценъчни методи, както и предвиждат ред за промяната им.

II. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ ПРИ ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Чл. 3. (1) Оценката на активите на НИД се извършва, както следва:

- при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;
- при последващо оценяване – по справедлива стойност, изчислявана по съответен ред и начин, описани по-долу.

(2) Моментът, от който финансовите инструменти се записват, съответно отписват от баланса на НИД и от който същите започват да се оценяват, е датата на сключване на сделка, респ. датата на сетълмента, ако двете дати не съвпадат.

(3) Оценката на активите на НИД, наричана по-нататък "последваща оценка", се извършва по справедлива стойност за всеки финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

Чл. 4. 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 от местата за търговия, и се счита за аналогичен показател на “цената на затваряне” по смисъла на чл. 27 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. (Наредба № 44).

Чл. 5. Справедливата стойност на финансовите инструменти от портфейла на НИД, при неактивен пазар, се определя като се използват или техники за оценяване, които включват използване на цени от скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни, или на база справка за текущата справедлива стойност на друг актив, който е в значителна степен еквивалентен, или при използване общоприети оценъчни методи.

III. МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

Чл. 6. Настоящата методология е съобразена с принципите и нормативите за оценка на активите и пасивите на национално инвестиционно дружество от затворен тип, заложи в Наредба № 44.

А. Оценка на активите

1. Справедлива стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, 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.

2. Справедлива стойност на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар се определя:

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

3. Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;
- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за работния ден, предхождащ деня на оценката, ако мястото за търговия не е затворило до 15 ч. българско време.

4. Справедлива стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване, като в случаите на временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на колективна инвестиционна схема, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност на един дял.

5. Справедлива стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

- срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;
- краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

6. Справедливата стойност на финансовите инструменти при неактивен пазар се определя, като се използва информация за скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни.

7. Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня на оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

8. Справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричен пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван

публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

9. Ако финансовите инструменти не могат да се оценят съгласно посочените техники за оценяване по-горе, за тяхната оценка се прилага един от следните подходи:

- за активите по т. 1 и т. 2 се прилага методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж и ликвидност;
- за акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции, се прилага методът на нетната стойност на активите, на база данните от последен публикуван отчет;
- за облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се прилага методът на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци или други общоприети методи;
- инструментите на паричния пазар се оценяват на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценката.

9. 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.

10. 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%.

Б. Оценка на пасивите:

Справедливата стойност на пасивите на НИД е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения 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.

В. Определяне на нетната стойност на активите:

Нетната стойност на активите на НИД „Индустириален фонд“ АД се определя, като от стойността на активите, определени съгласно настоящите Правила, се приспадне стойността на пасивите.

IV. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА И ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА НИД

Чл. 7. Нетната стойност на активите се изчислява ежемесечно като:

1. Установява за оценяването на кои активи може да се използва пазарна цена и за кои справедливата стойност ще се изчислява по други методи;
2. Използват източниците по чл. 8 за определяне на пазарните цени;
3. Избират се другите методи за определяне на справедливата стойност на всеки актив отделно.
4. Прилагат се данните и анализите, които са използвани при определяне на справедливата стойност;
5. Определя се крайната нетната стойност на активите;
6. Извършва се осчетоводяване на всички операции, свързани с преоценката на активите по справедлива стойност.
- 7.

Чл. 8. (1) При извършването на оценката се използват следните източници за определяне на пазарната цена на активите:

1. Ценова информация, предоставена и/или оповестена от първични дилъри на ДЦК;
2. Официални бюлетини, на БФБ и останалите регулирани пазари на които са допуснати до търговия, съответните финансови инструменти, съставна част на портфейла на НИД;
3. Официални данни от Reuters, Bloomberg и др информационни агенции.

(2) По отношение на конкретен избор, ако такъв е възможен, за начин и метод за оценка на активите в портфейла на НИД, решението се взема от инвестиционния консултант или, ако това не му е изрично възложено, от ръководството на Дружеството.

V. СЪБИРАНЕ, СИСТЕМАТИЗИРАНЕ И СЪХРАНЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Чл. 9. (1) Във връзка с процесите по оценката на портфейла и определянето на нетната стойност на активите в Дружеството се установява единна и последователна система за събиране, систематизиране и съхраняване на информацията, при което се осигурява възможност за точно установяване на прилаганите оценъчни методи и използваната за целта изходна информация, съдържаща верни, ясни и непротиворечиви данни.

(2) Системата осигурява установяването на ясен оценъчен процес за периодично определяне на нетната стойност на активите, посредством използване на компютърни системи и съхранение на данни и информация на траен носител.

Чл. 10. Използваните за периодичното оценяване изходни и резултатни данни се сортират съответно и се съхраняват в Дружеството при условията и по реда на глава първа раздел трети от Закона за счетоводството и включително по начин който позволява извършването на текущи справки и извличане на информация.

Чл. 11. В случай, че за извършването на оценъчния процес е било необходимо извършване на действие или вземане на решение от страна на Съвета на директорите на Дружеството или конкретно действие е било извършено целево, извън обичайно установената процедура за оценка, се съставят и подписват изрични протоколи, съдържащи съответната информация и данни.

Чл. 12. По отношение на предотвратяване вероятността за физическо вмешателство (грабеж, непозволено проникване или пробив в системите на НИД, се предприемат съответни действия и се осигурява охрана (физическа и/или посредством сигнално охранителна техника), както и защита срещу проникване в информационните масиви.

Чл. 13. При констатиране на липса или загуба на информация от страна на оперативното ръководство се предприемат своевременни действия, както за възстановяване, така и за ограничаване и предотвратяване загубата на нова информация.

VI. ИЗБЯГВАНЕ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И ЗАЩИТА СРЕЩУ РАЗКРИВАНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

Чл. 14. Във връзка с дейностите по оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на НИД е възможно възникване на случай, при които са налице реални или потенциални конфликти на интереси.

Чл. 15. (1) С изрични правила, различни от настоящите, в Дружеството са регламентирани и действията за установяване и предотвратяване конфликти на интереси. Посредством разпределение на функции и отговорности, както и стриктно спазване на на ограничения и условия, в тези правила, са установени съответни изисквания и способности за избягване конфликти на интереси и са определени мерки за третиране и противодействие при наличие на конфликтни ситуации.

(2) С оглед недопускането на конфликтни ситуации, НИД осигурява справедливото третиране на акционерите, членовете на Съвета на директорите, служителите и контрагентите на Дружеството, при което важат принципите за необлагодетелстване на който и да е от изброените, за сметка на друг, еднакво третиране при равни условия и цялостно разкриване на необходимата съответна информация.

Чл. 16. (1) Действията по оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на НИД следват процедури и мерки за защита срещу разкриването на вътрешна информация, определени с изрични, отделни от настоящите, правила за вътрешна организация, които включително, но не само регламентират начините и средствата, използвани за съхранение на данни и информация.

(2) Съгласно тези правила, членовете на Съвета на директорите на НИД, служители и всички други лица, работещи за Дружеството, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това и да ползват за облагодетелстване, свое и/или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти на НИД, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, узната при изпълнение на служебни и професионални задължения.

VII. ПЕРИОДИЧЕН ПРЕГЛЕД И АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ПРАВИЛАТА

Чл. 17. (1) Съветът на директорите на Дружеството извършва най-малко веднъж в рамките на една календарна година оценка, контрол и периодичен преглед на адекватността и ефективността на Правилата, степента на спазването им, както и на адекватността на мерките, предприети за отстраняване на недостатъците в процеса на оценяване и определяне на нетната стойност на активите на НИД.

(2) Освен задължителният годишен преглед, такъв се извършва и преди НИД „Индустриален фонд“ АД да започне да прилага нова инвестиционна стратегия или преди да придобие нов вид актив, който не е обхванат от действащите Правила.

(3) Въз основа на извършената оценка по ал. 1 и констатирана необходимост от извършване на промени в Правилата и/или при настъпване на съответни обстоятелства по ал. 2, и/или други наложителни случаи, Съветът на директорите на НИД, по собствена инициатива или на базата на съответно постъпил доклад от оперативното ръководство, приема конкретни допълнения и изменения в Правилата, които в съответствие с разпоредбата на чл. 179 от ЗДКИСДПКИ се представят на КФН за одобрение.

VIII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящите Правила са приети с решение на Съвета на директорите от 03.02.2020 г. и влизат в сила считано от същата дата.

§ 2. Същите отменят действащите Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, приети на 22.10.2014 г.

§ 3. При противоречие между Правилата и изричен нормативен акт, се прилагат разпоредбите на нормативния акт и без да е необходима незабавна актуализация, освен ако законът не предвижда това.