

12. Доходи изплатени по повод одиторски услуги

Дружество е изплатило през 2009 г. възнаграждение за извършения одит на отчетите за 2009 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

05.03.2010

Изп.директор



A large, stylized handwritten signature in blue ink, located below the circular stamp.

ПРОГРАМА

за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление в ИД "Индустриален фонд" АД

Раздел I. Общи положения

- Чл. 1. Изискванията залегнали в програмата имат за цел усъвършенствуване на правната, институционална и регулативна рамка на управление.
- Чл. 2. Подобряването на икономическата ефективност от корпоративното управление включва съвкупност от взаимоотношения между ръководството на дружеството, съвета на директорите и акционерите.
- Чл. 3. Заложените принципи нямат постоянен характер и ще се преразглеждат в зависимост от настъпването на съществени промени в обстоятелствата.

Раздел II. Права на акционера

- Чл. 4. Да участва в управлението на дружеството и да бъде избран в ръководните му органи.
- Чл. 5. Да получава част от печалбата, съответствуваща на неговото участие в капитала на дружеството. Дружеството не може да разпределя авансово дивиденди, преди приемането на годишния счетоводен отчет.
- Чл. 6. Има право на ликвидационна квота от имуществото на дружеството, пропорционална на притежаваните от него акции.
- Чл. 7. Да се информира за състоянието на дружеството, като ползва съответната информация и иска разяснения чрез Директора за връзки с инвеститорите.

Раздел III. Управление на дружеството

Общо събрание

- Чл. 8. ОС се състои от всички акционери. Те могат да вземат участие в заседанията лично или чрез представител по изрично писмено пълномощно. В случай, че пълномощното не съдържа указания относно начина на гласуване, пълномощникът има право да гласува според собственото си вътрешно убеждение. Пълномощното трябва да е нотариално заверено и да има минимално съдържание, съобразено с чл. 116 от ЗППЦК и Наредбата за минималното съдържание на пълномощно за представителство на акционер в Общото събрание на дружество, чийто акции са били предмет на публично предлагане.

- Чл. 9. ОС е висш управителен орган на дружеството, който:
- (1) Изменя и допълва устава след одобрение на промените от Заместник – председателят, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”.
 - (2) Избира и освобождава членовете на СД и определя възнаграждението им, както и условията на правоотношенията между тях и дружеството.
 - (3) Взема решение за увеличаване или намаляване на капитала.
 - (4) Одобрява годишния отчет на СД и освобождава членовете му от отговорност.
 - (5) Взема решения за преобразуване, прекратяване и ликвидация на дружеството и назначава ликвидаторите, след разрешение от Заместник–председателят, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”.
 - (6) Избира и освобождава дипломиран експерт-счетоводител за проверка на годишния отчет.
 - (7) Взема решения за вземане на заеми в размер, надвишаващ 10 % от активите на дружеството.
- Чл. 10. ОС се свиква на редовно заседание веднъж годишно от СД след приключване на отчетната година.
- Чл. 11. ОС може да се свика на извънредно заседание:
- (1) По решение на СД.
 - (2) По искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала или изрично упълномощени от тях лица.
- Чл. 12. ОС се свиква с обнародвана в Държавен вестник и публикувана в един централен ежедневник писмена покана, подписана от председателя на СД, а в случаите на чл. 11 ал. 2 - от упълномощено от акционерите лице. В поканата трябва да бъдат посочени:
- (1) Фирмата и седалището на дружеството.
 - (2) Мястото, датата и часа на заседанието.
 - (3) Вида на ОС.
 - (4) Дневния ред и предложенията за решения.
- Чл. 13. Заседанията на ОС се провеждат в седалището на дружеството. Разходите за участие в тях са за сметка на всеки акционер.
- Чл. 14. На заседанията на ОС, освен акционерите задължително присъстват членовете на СД, експерт-счетоводителят. Други лица могат да бъдат допускани само по решение на ОС.
- Чл. 15. ОС избира председател и секретар на заседанието.
- Чл. 16. За заседанията на ОС се изготвя списък на присъстващите акционери, лично или чрез представител. Регистрирането на акционерите става след представяне на документ за самоличност, респективно нотариално заверено и изрично пълномощно за представителство с минимално съдържание съобразено с чл.116 от ЗППЦК и Наредбата за минималното съдържание на пълномощно

за представителство на акционер в Общото събрание на дружество, чийто акции са били предмет на публично предлагане.

Съвет на директорите

Чл. 17. За членове на Съвета на директорите не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

(1) Най-малко една трета от членовете на съвета на директорите на дружеството трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в дружеството;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с дружеството;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на дружеството.

Чл. 18. Членовете на Съвета на Директорите на дружество са длъжни:

(1) Да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна.

(2) Да проявяват лоялност към дружеството, като:

1. предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес;
2. избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;
3. не разпространяват непублична информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

Чл. 19. Членовете на СД се избират и освобождават от ОС с обикновено мнозинство от присъстващите на ОС акционери.

Чл. 20. СД се избира за срок от три години, но продължава да изпълнява задълженията си до избор на нов.

- Чл. 21. Членовете на СД отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството.
- Чл. 22. СД се събира на редовни заседания най-малко веднъж в месеца. Всеки член на съвета може да поиска от председателя свикване на извънредно заседание.
- Чл. 23. Решенията на СД, се вземат с обикновено мнозинство на присъстващите членове.
- Чл. 24. Изпълнителният директор организира и ръководи дейността на ИД. Той представлява ИД и го задължава с подписа си.
- Чл. 25. Изпълнителният директор няма право да отчуждава и да обременява с тежести:
- (1) Недвижими имоти на ИД, освен по единодушно решение от СД, и при условие, че стойността на недвижимите имоти не надвишава 3% от капитала на дружеството.
 - (2) Движими вещи, чиято стойност надвишава левовата равностойност на 10 000 евро.
- Чл. 26. Изпълнителният директор няма право да извършва сделки чиято еднократна стойност надвишава левовата равностойност на 10 000 евро.
- Чл. 27. Изпълнителният директор се избира за срок от три години. Той може да бъде преизбиран без ограничения. СД може да освободи Изпълнителния директор по всяко време, ако той не изпълнява задълженията си, или действа против интересите на дружеството. Решението за освобождаване на Изпълнителния директор се взема при присъствие на всички членове на СД и с единодушие.

Раздел IV. Отдел за вътрешен контрол

- Чл. 28. Ръководителят на Отдела за вътрешен контрол се избира и освобождава по решение на СД със заповед на Изпълнителния директор.
- Чл. 29. Отделът за вътрешен контрол следи спазването на следните условия:
- (1) Членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица да не са страна по сделки с дружество освен в качеството си на негови акционери.
 - (2) Лицата по предходната точка, както и другите лица, работещи по договор за дружеството, при встъпване в длъжност или при започване на дейност за дружеството да предоставят на ръководителя на отдела за вътрешен контрол информация за ценните книжа, притежавани от тях и/или от свързаните с тях лица. Информацията да се предоставя и при всяко последващо придобиване или разпореждане с ценни книжа до края на работния ден, следващ придобиването или разпореждането.

- (3) Свързаните с дейността на дружеството рекламни материали, както и не импровизираните публични изявления на членовете на Съвета на директорите и на други лица, работещи по договор за дружеството, да бъдат предварително одобрени от отдела за вътрешен контрол.

Раздел V. Директор за връзки с инвеститорите.

- Чл. 30. Съветът на директорите назначава по трудов договор директор за връзки с инвеститорите.
- Чл. 31. Директорът за връзки с инвеститорите трябва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на Съвета на директорите или прокурист на дружеството.
- Чл. 32. Директорът за връзки с инвеститорите:
- (1) Осъществява ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори.
 - (2) Отговаря за предоставяне в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях.
 - (3) Води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на Съвета на директорите.
 - (4) Отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на дружеството до комисията, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на дружеството, и Централния депозитар.
 - (5) Води регистър за изпратените материали по ал. 2, 3 и 4, както и за постъпилите искания и предоставената информация по ал. 1, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.
- Чл. 33. Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното общо събрание.

Раздел VI. Финансово счетоводна отчетност и търговска дейност

- Чл. 34. Финансовата и търговска година на дружеството започват на първи януари и завършват на тридесет и първи декември.
- Чл. 35. Ежегодно, до 90 дни след края на търговската и финансовата година, СД изготвя годишен отчет за дейността на дружеството през изтеклата година.
- Чл. 36. Годишният, отчет задължително съдържа:
- (1) Заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет.

- (2) Отчет за управлението по чл. 33 от Закона за счетоводството.
 - (3) Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, определени от комисията.
 - (4) Данни за членовете на Съвета на директорите.
 - (5) Данни за лицата, които притежават повече от 10 на сто от гласовете в общото събрание на емитента или могат да го контролират.
 - (6) Друга информация, определена с наредба.
- Чл. 37. В отчета за управлението се включва и информацията относно:
- (1) Изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.
 - (2) Причините, поради които дейността на управителните органи на емитента не е била в съответствие с програмата.
 - (3) Мерките, които се предприемат за преодоляване на причините по ал. 2 и изпълнение на програмата за добро корпоративно управление.
 - (4) Преоценка на програмата и предложения за нейната промяна с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството.
- Чл. 38. Годишният отчет се предоставя на определения от ОС експерт-счетоводител, който в двуседмичен срок е длъжен да представи на СД становище по него.
- Чл. 39. След като разгледа отчета на експерт-счетоводителя, Изпълнителният директор представя на СД годишния счетоводен отчет, отчета за дейността, отчета на експерт-счетоводителя, отчета за управление, отчета на Директора за връзки с инвеститорите, както и предложение за разпределение на печалбата.
- Чл. 40. В края на всяка финансова година печалбата на дружеството или част от нея се разпределя като дивидент между акционерите (пропорционално на акционерното участие на всеки от тях), след облагането ѝ с държавни и местни данъци, такси и след покриване на евентуални загуби от предходни години.

Настоящата Програма е разработена в съответствие с Принципите за корпоративно управление на ОИСР и актуализирана, съгласно Решение № 120-ИД от 17 юни 2003г. на Заместник-Председателя на КФН, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност".

Програмата е приета на заседание на Съвета на директорите с Протокол № 38 от 11.12.2002г., а актуализирания ѝ вариант е приет на заседание на Съвета на директорите с Протокол № 52 от 25.06.2003г.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31.12.2009

<u>А К Т И В И</u>	Текущ период	BGN '000 Преходен период
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		
МАТЕРИАЛНИ И НЕМАТЕРИАЛНИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	22	23
ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	<u>22</u>	<u>23</u>
ТЕКУЩИ АКТИВИ		
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА		
Парични средства по безсрочни депозити	3	6
Парични средства по срочни депозити	850	870
ОБЩО ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	<u>853</u>	<u>876</u>
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ		
Ценни книжа, в т.ч.:	414	492
акции	414	492
Дялове на колективни инвестиционни схеми	56	62
ОБЩО ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	<u>470</u>	<u>554</u>
НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Вземания, свързани с лихви	10	3
Вземания по сделки с финансови инструменти	9	
Други	1	1
ОБЩО НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ	<u>20</u>	<u>4</u>
РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	2	2
ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ	<u>1 345</u>	<u>1 436</u>
СУМА НА АКТИВА	<u>1 367</u>	<u>1 459</u>

<u>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</u>	Текущ период	Преходен период
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
ОСНОВЕН КАПИТАЛ	806	806
РЕЗЕРВИ		
Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	(708)	(706)
Общи резерви	1 346	1 333
ОБЩО РЕЗЕРВИ	<u>638</u>	<u>627</u>
ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ		
Нагрупана печалба (загуба), в т.ч.:		11
неразпределена печалба		11
Текуща печалба (загуба)	(77)	13
ОБЩО ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	<u>(77)</u>	<u>24</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	<u>1 367</u>	<u>1 457</u>
ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
Задължения към контрагенти		2
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ	<u>2</u>	<u>2</u>
СУМА НА ПАСИВА	<u>1 367</u>	<u>1 459</u>

Съставител:

Профит Мениджмънт ООД

05-03-2010

0247 Димитър
Коджаникалов
Регистриран едитор

Ръководител:

Сергислав Киров

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за 2009 година

ВИД ПРИХОДИ / РАЗХОДИ	Текущ период	BGN '000 Предходен период
Финансови разходи		
Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	3	34
от последваща оценка		24
Разходи, свързани с валутни операции	72	75
Други	1	
Общо финансови разходи	<u>76</u>	<u>109</u>
Финансови приходи		
Приходи от дивиденди	9	24
Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	21	119
от последваща оценка	18	53
Приходи, свързани с валутни операции	66	88
Приходи от лихви	51	24
Общо финансови приходи	<u>147</u>	<u>255</u>
Нетен резултат от финансова дейност	<u>71</u>	<u>146</u>
Нефинансови разходи		
Разходи за материали	1	1
Разходи за външни услуги	29	33
Разходи за амортизация	5	4
Разходи, свързани с възнаграждения	107	94
Други	6	1
Общо за група II	<u>148</u>	<u>133</u>
Нефинансови приходи		
Нетен резултат от финансова дейност	<u>(148)</u>	<u>(133)</u>
Резултат преди облагане с данъци	<u>(77)</u>	<u>13</u>
Разходи за данъци		

Разходи за данъци

Нетен резултат за периода

Съставител:

Профит Мениджмънт ООД

05-03-2010

0247 Димитър
Коджаниколов
Регистриран одитор

Ръководител:

Борислав Киров

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
за период 01.01.2009 - 31.12.2009

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
Парични потоци от основна дейност						
Парични потоци от валутни операции и преценки	66	72	(6)	88	75	13
Всичко парични потоци от основна дейност (А):	66	72	(6)	88	75	13
Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	90		90	444	373	71
Лихви, комисиони и др. подобни	45		45	25		25
Получени дивиденди	9		9	24		24
Парични потоци, свързани с банка-депозитар						
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	144		144	493	373	120
Парични потоци от неспециализирана дейност						
Парични потоци, свързани с други контрагенти		38	(38)		34	(34)
Парични потоци, свързани с нетекущи активи		4	(4)			
Парични потоци, свързани с възнаграждения		118	(118)		116	(116)
Други парични потоци от неспециализирана дейност		1	(1)		1	(1)
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност		161	(161)		151	(151)
Изменение на паричните средства през периода	210	233	(23)	581	599	(18)
Парични средства в началото на периода			876			894
Парични средства в края на периода, в т.ч.:			853			876
по безсрочни депозити			2			6

05-03-2010

0247 Димитър
Коджаниколов
Регистриран одитор

Съставител:

Профит Мениджмънт ООД

Ръководител:

Борислав Киров

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за период 01.01.2009 - 31.12.2009

ПОКАЗАТЕЛИ	BGN '000					
	Основен капитал	Премиян резерв от емисия	Резерви Последващи оценки на активи	Общи резерви	Натрупан резултат печалба загуба	Резултат за текущия период Общо собствен капитал
Салдо в началото на отчетния период	806		(706)	1 333	11	13 1 457
Нетна печалба/загуба за периода						(77) (77)
Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:			(2)			(2) (2)
увеличения			158			158
намаления			160			160
Други изменения				13	(11)	(13) (11)
Салдо към края на отчетния период	806		(708)	1 346		1 367
Други промени						
Собствен капитал към края на отчетния период	806		(708)	1 346		(77) 1 367

05.03.2010

Съставител:
Профит Менеджмънт ООД

Ръководител:
Борислав Киров
СОФИЯ

0247 Димитър
Коджаникалов
Регистриран одитор

Справка за нетекещите нефинансови активи
Януари - Декември 2009 година

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчетна стойност на нетекещите активи				Преоценка		Преоценена стойност (4+5-6)	Амортизация				Преоценка		Преоценена амортизация в края на периода (11+12-13)	Балансова стойност за текущия период (7-14)
	в началото на периода	на постъпилите през периода	на излезлите през периода	в края на периода (1+2-3)	увеличение	намаление		в началото на периода	начислена през периода	отписана през периода	в края на периода (8+9-10)	увеличение	намаление		
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
I. Нетекещи нефинансови активи															
I. Материални активи, в т.ч.:	55	1	44	12			12	52	2	44	10			10	2
сгради															
офис оборудване	12	1	1	12			12	9	2	1	10			10	2
транспортни средства	43		43					43		43					
други															
II. Нематериални активи	72	3		75			75	52	3		55			55	20
Общо:	127	4	44	87			87	104		44	65			65	22

Дата: 26.01.2010

Съставител:
СОФИЯ
ПРОФИТ МЕНИДЖМЪНТ ООД

Ръководител:



Справка
за краткосрочните вземания и задължения
Януари - Декември 2009

А. ВЗЕМАНИЯ

Показатели	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.:	9	9		
при продажба на финансови инструменти	9	9		
увеличения на капитала				
други				
6. Други краткосрочни вземания	1	1		
Общо вземания:	20	20		

Б. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Показатели	Сума на задълженията	Степен на изискуемост		
		до 1 месец	до 3 месеца	до една година
а	1	2	3	4
II. Краткосрочни задължения				
1. Задължения по дивиденди				
2. Задължения към финансови предприятия, в т.ч.:				
банка депозитар				
управляващо дружество				
други кредитни институции				
3. Задължения към контрагенти				
4. Задължения, свързани с възнаграждения				
5. Задължения към осигурителни предприятия				
6. Данъчни задължения				
7. Задължения по обратно изкупуване на акции/дялове				
8. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти				
9. Други краткосрочни задължения, в т.ч.:				
неплатени лихви				
Общо задължения:				

Дата: 26.01.2010

Съставител:
Профит Мениджмънт ООД

Ръководител:
ИД Индустрален фонд АД



Справка за участието в други дружества
към 31.12.2009

1.Капиталови ценни книжа

(в х.лева)

Партида	Име	Количество	Мярка	Стойност	% от активите на дружеството
BSTR	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674.000	бр.	28	2.021%
BTH	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	2229.000	бр.	37	2.737%
CCB	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2000.000	бр.	3	0.189%
CHIM	Химимпорт АД	6269.000	бр.	17	1.230%
ENM	Енемона АД	1593.000	бр.	15	1.070%
EUBG	Еврохолд България АД	21992.000	бр.	31	2.262%
FIB	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757.000	бр.	20	1.457%
KA0	КАОЛИН АД	8471.000	бр.	48	3.545%
PING	Пингвините ЕАД	108500.000	бр.	136	9.968%
SLB	Слънчев бряг АД	6835.000	бр.	31	2.281%
TRACE	Трейс Груп Холд АД	450.000	бр.	28	2.045%
ZHBG	Зърнени Храни България АД	22724.000	бр.	14	1.061%
ZLP	Златни пясъци АД	1709.000	бр.	6	0.406%
DFACB	ДФ-Аврора Кепитъл Балансиран	11 159.593	дял	56	4.136%

Общо

Дата
#####

Съставител:

Ръководител:



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
ИД "ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД" АД
гр. София

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ИД "ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД" АД, гр.София, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2009 г. и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения съставени в съответствие с МСФО.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, както и на годишния доклад за дейността, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които

са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка за умесността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит представя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

В резултат на това удостоверяваме, че финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние **ИД "ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД" АД** към **31.12.2009 г.**, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, както и цитираните данни в Доклада за дейността на дружеството.

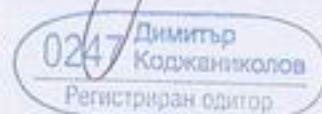
Заверил:

Регистриран одитор:

/Димитър Коджаниколов /

05 март 2010 година

Гр. София, Младост 4 бл. 420



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на ИД „Индустриален фонд” АД

към 31.12.2009 г.

1. Инвестиционна политика за периода 01.01.2009-31.12.2009

Инвестиционната стратегия на ИД “Индустриален фонд” АД се основава на инвестиране на средствата на дружеството в ликвидни, нискорискови и среднорискови ценни книжа, които в дългосрочен план да донесат на акционерите на дружеството печалба под формата на дивиденди или на капиталова печалба. Такива ценни книжа са ликвидните акции на български дружества, които се търгуват на “БФБ – София” АД, акции на други стратегически важни предприятия, както и корпоративни облигации. Значителна част от паричните средства се държат на срочни депозити, които носят печалба под формата на лихви.

ИД “Индустриален фонд” АД се стреми да поддържа балансиран портфейл от активи, който да е източник на относително висока доходност и същевременно да осигурява необходимата ликвидност на дружеството. Динамиката в предлагането на ценни книжа на българския капиталов пазар предоставя възможността за постигане на висока доходност при инвестиране в акции на емитенти, търгувани на пода на “БФБ – София” АД. През изтеклата година продължи кризата на финансовите пазари, което се отрази на обема на сключените сделки, както и резултата от тях. Дружеството отчита рязък спад на броя и обема на сключените сделки.

2. Ликвидност

В обема на активите на ИД “Индустриален фонд” АД към 31.12.2009г. преобладават паричните средства (срочни депозити в лева и валута, разплащателни сметки в лева и валута, както и касови наличности), които са в размер общо на 852 720 лева, което представлява 62.35% от актива на дружеството. Следват инвестиции в ценни книжа (финансови активи предназначени за продажба) в размер на 470 581 лв. , което представлява 34.41% от активите на дружеството, от който 136 327 лв. в акции на непублични дружества. Нетекущите нефинансови активи са с балансова стойност 22 207 лв. и са съответно 1.62% от активите. Краткосрочните вземания в размер на

20 283 лв., представляват 1.48% от активите, а разходите за бъдещи периоди, в размер на 1 860 лв. са 0.14%.

Паричните средства на дружеството основно са под формата на краткосрочни депозити при търговски банки и средства по разплащателни сметки при добри договорени лихвени проценти. Към 31.12.2009 срочните депозити са в размер на 850 100 лв., от тях 240 188 USD с равностойност към 31.12.2009 за 327 639 лева, а средствата по разплащателни сметки са в размер на 2 418 лева, от тях 382 USD с равностойност към 31.12.2009 за 521 лева. Разходи от отрицателни курсови разлики са в размер на 71 922 лв. и положителни курсови разлики в размер на 66 464 лв. Финансовият резултат на дружеството за периода е загуба в размер на 76 750 лв.

Към 31.12.2009 година дружеството не е изпитвало ликвидни затруднения и не е нарушавало изискванията за минимални ликвидни средства съгласно чл. 51 от Наредба No 25 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове.

Към момента на изготвяне на отчета за управление не са налице тенденции, обстоятелства или рискове, които биха довели или за които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на дружеството.

3. Структура на активите

Динамиката на активите към 31.12.2009 г. може да се проследи при анализа на следната таблица:

Таблица 1:

<i>Вид актив</i>	<i>31.12.2009(х.лева)</i>	<i>31.12.2008 г. (х.лева)</i>
Парични средства	853	876
Краткосрочни вземания	20	4
Краткосрочни инвестиции		
Инвестиции в ценни книжа	470	554
Нефинансови активи	22	23
Р-ди за бъдещи периоди	2	2

Към 31.12.2009 година дружеството отново инвестира свободните си парични средства в срочни депозити. Резкия спад в стойността на инвестициите в акции е

резултат от оценката им в следствие срива на финансовите пазари, който се усеща осезаемо и на БФБ. Свободните парични средства на дружеството са инвестирани в депозити с едномесечен и тримесечен срок на падеж при съответно по-високи промоционални лихвени проценти. Няма съществена промяна във вида и размера на разходите за бъдещи периоди в сравнение със същия период за 2008 година.

4. Финансови резултати

През четвъртото тримесечие на 2009 година дружеството е осъществявало сделки с ценни книжа. Крайният финансов резултат към 31.12.2009 е отрицателен – загуба в размер на 76 750 лв.

Общата балансова стойност на ИД “Индустриален фонд” АД към 31.12.2009г. е в размер на 1 367 651 лв., а нетната стойност на активите е 1 367 228 лв.

Цената на акция е 1.696 лв, изчислена като съотношение на нетната стойност на активите, към броя на емитираните от дружеството акции.

5. Капиталови ресурси

Дружеството отчита към 31.12.2009 загуба за периода в размер на 76 750 лв.

Резервите на дружеството са разпределени както следва:

- а) законови резерви в размер на 10% от капитала на дружеството – 80 595 лв.
- б) отрицателен резерв от последващи оценки на активи и пасиви – (708 041) лв.;
- в) инвестиционни резерви – 113 772 лв.;
- г) резерви с общо предназначение (допълнителни резерви) – 1 151 719 лв.

6. Промяна в цената на акциите на дружеството

Акциите на ИД “Индустриален фонд” АД се търгуват на “БФБ – София” АД, неофициален пазар на акции, сегмент “А”.

7. Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление

ИД "Индустриален фонд" АД изпълнява приетата през 2003 г. от Съвета на директорите „Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление“.

През изтеклия период на 2009 година дейността на управителните и контролни органи на ИД "Индустриален фонд" АД е била в съответствие с Програмата за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление на ИД "Индустриален фонд" АД.

Дружеството счита, че на този етап не е необходимо да се прави преоценка на Програмата за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление.

8. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

Не са настъпили важни събития, които налагат да бъдат оповестени поради възможността да променят значително финансовото състояние на дружеството, представено в настоящия отчет.

9. Предвиждано развитие на дружеството

През 2009 г. дружеството има намерение да продължи политиката си на инвестиране във високо доходни ценни книжа на публични дружества. Ръководството на дружеството се надява с помощта на инвестиционния консултант, взетите инвестиционни решения да доведат до увеличаване на доходите на дружеството и постигане на още по-добри финансови резултати.

10. Друга информация

Към 31.12.2009 дружеството притежава 108 500 бр. акции в непубличното дружество Пингвините АД. Акциите са оценени към 31.12.2009 при ползване на информация от отчета на дружеството към 31.12.2009 по метода на нетната балансова стойност на активите.

След проведени работни срещи с другите акционери в Пингвините АД към 28 септември 2009 дружеството ни е получило съгласие за продажба на част от пакета

акции /5 529 броя/ на трето лице, като сделката е придвижена за осъществяване към инвестиционен посредник и реално е осъществена през октомври 2009.

През отчетния период дружеството не е сключвало сделки със свързани лица, както и сделки, които са извън обичайната му дейност.

Дружеството не води сделки извънбалансово.

Към 31.12.2009 година структурата на инвестициите и дяловите участия на ИД „Индустириален фонд“ АД изглежда по следния начин:

Партида	Име	Количество	Мярка	Стойност	% от активите на дружеството
BSTR	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674.000	бр.	28	2.021%
BTH	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	2229.000	бр.	37	2.737%
CCB	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2000.000	бр.	3	0.189%
CHIM	Химимпорт АД	6269.000	бр.	17	1.230%
ENM	Енемона АД	1593.000	бр.	15	1.070%
EUBG	Еврохолд България АД	21992.000	бр.	31	2.262%
FIB	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757.000	бр.	20	1.457%
КАО	КАОЛИН АД	8471.000	бр.	48	3.545%
PING	Пингвините ЕАД	108500.000	бр.	136	9.968%
SLB	Слънчев бряг АД	6835.000	бр.	31	2.281%
TRACE	Трейс Груп Холд АД	450.000	бр.	28	2.045%
ZHBG	Зърнени Храни България АД	22724.000	бр.	14	1.061%
ZLP	Златни пясъци АД	1709.000	бр.	6	0.406%
DFACB	ДФ-Аврора Кепитъл Балансиран	11 159.593	дял	56	4.136%
Общо				470	34.41%

Според нормативната уредба и вътрешните правила на ИД „Индустириален фонд“ АД дружеството няма право да получава заеми и кредити и репективно да отпуска такива. Дружеството не е ползвало заеми, както и не са отпускани такива на други дружества към 31.12.2009 година.

През отчетния период на 2009 година дружеството не е емитирало и не е получавало средства от извършена нова емисия на ценни книжа.

За периода няма настъпили промени в основните принципи за управление на емитента.

За периода не са вземани решения за промяна в управителните и надзорните органи на дружеството:

Размерът на изплатените нетни възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи за отчетния период на 2009 са изложени в следната таблица:

Име	Възнаграждение	Заемана позиция
Борислав Любомиров Киров	33 037.78	член СД и изпълнителен директор
Исмет Яшаров Саралийски	7 776.00	член СД
Тодор Димитров Кочев	7 214.40	член СД
Даниел Георгиев Александров	39 563.80	член СД и изпълнителен директор
Венчо Георгиев Здравков	1 554.00	вътрешен контролър

Размерът на възнагражденията към външни консултанти е както следва:

Име	Възнаграждение	Заемана позиция
Мирослав Крумов Маринов	3 776.00	инвестиционен консултант
Тихомир Симеонов Ненов	1 480.00	Риск мениджър

От членовете на управителните и контролните органи само Борислав Любомиров Киров притежава 25 броя обикновени акции с право на глас от общо 805 951 акции.

На дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

ИД „Индустриален фонд“ няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства.

Прехвърлянето на акции става по реда, определен от закона и правилата за работа на Централния депозитар. Прехвърлянето се вписва в регистрите на Централния депозитар и в книгата на акционерите.

Всяко прехвърляне има сила спрямо дружеството след като бъде вписано в регистъра на Централния депозитар. Правата по акциите се установяват с документ за регистрация от Централния депозитар (депозитарна разписка).

Всички акции на дружеството са поименни и не могат да бъдат преобразувани в акции на приносител. Акциите на дружеството са безналични, като всяка една акция е с право на един глас. Партидите на собствениците-акционери и всички задължителни реквизити, се вписват в регистрите на ЦД.

Към 31.12.2009 година единствено Рослин Капитал Партньърс – България ООД притежава повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание на дружеството.

Право на глас в Общото Събрание се упражнява от лицата, придобили акции най-късно 14 дни преди датата на общото събрание.

На дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Следва да бъдат изложени и някои разпоредби относно назначаването, освобождаването и правомощията на членовете на управителните органи на дружеството:

За членове на управителните и контролните органи на дружеството не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

Членовете на СД се избират и освобождават от ОС с обикновено мнозинство от присъстващите на ОС акционери.

В случай на напускане, смърт или трайна невъзможност на член на СД да изпълнява задълженията си, СД в 30-дневен срок от настъпване на обстоятелството, свиква заседание на ОС, за избор на нов член на Съвета.

Оставките на членовете на СД, се представят пред Съвета, който в срока по предходното изречение, свиква заседание на ОС, за попълване на състава на СД. СД се избира за срок от три години, но продължава да изпълнява задълженията си до избор на нов.

СД започва да изпълнява функциите си незабавно след избора. В случай на съдебна отмяна на избора, новоизбраният СД изпълнява задълженията си до законен избор. В този случай членовете на СД отговарят за нанесени на дружеството вреди, независимо от съдебната отмяна на избора. Членовете на СД могат да бъдат преизбирани без ограничения. Изборът и освобождаването на членовете на Съвета на директорите има действие от датата на вписването им в търговския регистър.

Изпълнителният директор организира и ръководи дейността на ИД. Той представлява ИД и го задължава с подписа си, съгласно правила, приети от СД.

В случай, че Изпълнителните директори са повече от един те представляват дружеството заедно и по отделно.

Изпълнителният директор няма право да извършва сделки чиято еднократна стойност надвишава левовата равностойност на 10 000 евро.

Изпълнителният директор се избира за срок от три години. Той може да бъде преизбиран без ограничения. СД може да освободи Изпълнителния директор по всяко време, ако той не изпълнява задълженията си, или действа против интересите на

дружеството. Решението за освобождаване на Изпълнителния директор се взема при присъствие на всички членове на СД и с единодушие.

В случаите, когато Изпълнителният директор временно не е в състояние да изпълнява функциите си, по решение на Съвета, той се замества от друг член на Съвета. В този случай дейността му се поставя под постоянния контрол на СД.

Това състояние не може да продължи повече от шест месеца. След изтичането на този срок, СД незабавно избира от състава си нов Изпълнителен член.

Председателят на СД от името на дружеството сключва с Изпълнителния директор договор за възлагане на управление и представителство, с който се определя и съответното възнаграждение по този договор. В случай, че Председателят на СД е и Изпълнителен директор, договърът се сключва от името на дружеството от Заместник председателя на СД. Изборът и освобождаването на Изпълнителния директор има действие от датата на вписването му в търговския регистър.

Членовете на СД отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството. Отговорността на членовете на СД се реализира по съдебен ред. В тези случаи ОС определя процесуален представител на дружеството.

СД управлява и представлява дружеството и решава всички въпроси, освен тези от компетентност на ОС. След разрешение от Заместник-председателят, СД може да взема решения дружеството да ползва заеми в размер до 15% от активите му при условие, че са за придобиване на активи и за срок не по дълъг от 6 месеца.

Лицата, които управляват и представляват публично дружество, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

- дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

- а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

- б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

- възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т. 1, буква "б";

- вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10 на сто от стойността по т. 1, буква "б".

Съветът на директорите ежесечно одобрява разходите, свързани с дейността на дружеството, с оглед упражняване на контрол върху размера им в съответствие с устройствените актове на дружеството и уговореното в договорите с инвестиционния консултант, с банката депозитар и с инвестиционните посредници, чрез които се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.

СД приема Правила за работата си, избира между членовете си Председател и Заместник председател, които ръководят неговата работа съгласно Устава и приетите Правила за неговата работа.

СД възлага управлението на дружеството на един или няколко (избира) Изпълнителни членове – Изпълнителни директори и определя тяхното възнаграждение.

СД назначава Директора за връзки с инвеститорите и определя лицето, което го замества.

За извършване на инвестиции в ценни книжа и управление на инвестиционния портфейл на дружеството, Изпълнителния директор, след решение на СД, в съответствие с чл. 168, ал. 5 от ЗППЦК, сключва договор за инвестиционни консултации, с инвестиционен консултант, който има право да извършва такава дейност.

Лицето, с което дружеството сключва договор като инвестиционен консултант, следва да отговаря на условията определени с Наредба.

Инвестиционният консултант, в рамките на сключения договор извършва дейност само по инвестиционно консултиране, относно инвестиции в ценни книжа. То не може да извършва правни или фактически действия по оперативното управление на дружеството.

В съответствие с чл. 168 ал. 5 от ЗППЦК, отношенията между дружеството и инвестиционния консултант, условията в договора между тях и прекратяването му, ще се регулират и съобразно подзаконовите нормативни актове по прилагане на ЗППЦК и Указания на Комисията.

Съветът на директорите, по предложение и със заповед на Изпълнителния директор, назначава по трудов договор Директор за връзки с инвеститорите.

Директорът за връзки с инвеститорите трябва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на управителен или контролен орган или прокурист на дружеството.

Директорът за връзки с инвеститорите:

- осъществява ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори;
- отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано Общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;
- води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на СД на дружеството;
- отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на дружеството до комисията, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на дружеството, и Централния депозитар;
- води регистър за изпратените материали, както и за постъпилите искания и предоставената информация, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.

Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното Общо събрание.

Лицата, които управляват дружеството, са длъжни да съдействат на Директора за връзки с инвеститорите, както и да контролират изпълнението на функциите.

За Директора за връзки с инвеститорите се прилагат чл. 116 "а", ал. 1 и чл. 116 "б" от ЗППЦК.

Членовете на СД имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите и предоставянето на права на Изпълнителния директор. Членовете на СД са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на дружеството и да пазят тайните му и след като престанат да бъдат членове на Съвета в продължение на три години.

Изпълнителен Директор:

/Борислав Киров

