

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 2008 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 **31.12.2008 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.

17 март 2009 година
Гр. София, Младост 4 бл. 420

Заверил:

Регистриран одитор:
/Димитър Коджаниколов /



ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаният Даниел Георгиев Александров, в качеството си на Изпълнителен директор на ИД "Индустриален фонд" АД

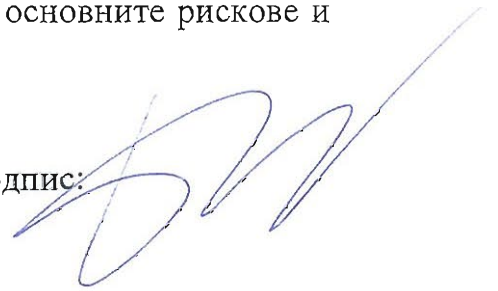
ДЕКЛАРИРАМ

Положил съм необходимата грижа и до колкото ми е известно:

1. Финансовия отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на дружеството.
2. Докладът за дейността съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на дружеството, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове и несигурности пред които е изправено.

Дата: 30.03.2009г.

Подпис:



ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаният Борислав Любомиров Киров, в качеството си на
Изпълнителен директор на ИД "Индустриален фонд" АД

ДЕКЛАРИРАМ

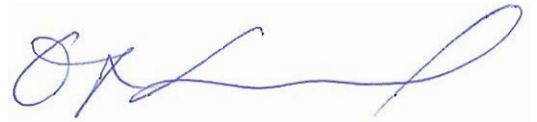
Положил съм необходимата грижа и до колкото ми е известно:

1. Финансовия отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на дружеството.
2. Докладът за дейността съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на дружеството, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове и несигурности пред които е изправено.

Дата:

30.03.2009г.

Подпис:



Отчет за ликвидността

към 31.12.2008

(дата на счетоводния баланс)

на Инвестиционно дружество "Индустиален фонд" АД, гр. София, ул. "Христо Смирненски" 52А
(наименование и седалище на инвестиционното дружество)

Този отчет е съставен съгласно Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества. Известни са ни и носим лична отговорност за верността на данните и за съответствието на отчета с правилата за отчитане на ликвидността съгласно наредбата

Дата: 12.03.2009

Изпълнителен директор: Борислав Любомиров Киров
(име)

Отговорен счетоводител: Ивайло Милованов
(име)

Съставител: Профит Мениджмънт ООД, счетоводно предприятие
наименование



А. Таблица за отчитане на краткотрайните активи в левове

Активи	Балансова стойност на активите към 31.12.2008	Преоценени стойности на активите към 31.12.2008
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
I. Позиция активи		
1. Касова наличност в левове	274 лв	274 лв
2. Касова наличност във валута		
3. Банкови сметки в левове, в т. ч.:	551 185 лв	551 185 лв
3.1. Разплащателни сметки	5 330 лв	5 330 лв
3.2. Депозити до 3 месеца	545 856 лв	545 856 лв
4. Банкови сметки във валута, в т. ч.:	324 265 лв	324 265 лв
4.1. Разплащателни сметки	263 лв	263 лв
4.2. Депозити до 3 месеца	324 002 лв	324 002 лв
5. Ценни книжа, които имат пазарна цена		
6. Държавни ценни книжа, в т. ч. по чл.46, ал.1, т.2		
7. Краткосрочни вземания	3 967 лв	3 967 лв
II. Общо съгласно чл.46, ал.1, т.1 (1+2+3+4+5+6+7)	879 692 лв	879 692 лв
III. Общо съгласно чл.46, ал.1, т.2 (1+2+3.1+4.1+4.2+6)	875 725 лв	875 725 лв

Б. Таблица за отчитане на текущите задължения, в левове

Текущи задължения	Балансова стойност на задълженията към 31.12.2008	до 1 месец	от 1 до 3 месеца
I. Позиция текущи задължения			
1. Получени заеми			
2. Задължения	1 773 лв	1 773 лв	- лв
2.1. Задължения, свързани с участия	- лв		
2.2. Задължения към бюджета		- лв	- лв
2.3. Задължения по осигурителни вноски	25 лв	25 лв	
2.4. Задължения към персонала	139 лв	139 лв	
2.5. Задължения към управляващото дружество	- лв		
2.6. Задължения към членовете на управителния и контролния орган	- лв		
2.7. Задължения към банката депозитар	- лв		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	1 609 лв	1 609 лв	- лв
II. Обща сума	1 773 лв	1 773 лв	- лв
III. Обща сума по групи	1 773 лв	1 773 лв	- лв
IV. Коригиращи тегла		1.00	0.50
V. Претеглени суми по групи (III x IV)	1 773 лв	1 773 лв	- лв
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	1 773 лв	1 773 лв	- лв

В. Сравнителна справка за ликвидните средства

1	2
I. Съотношение съгласно чл.46, ал.1	
1. По т.1	
1.1. Действителна стойност (А.II / Б.VI)	496.13
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	
а) положителна	495.13
б) отрицателна	
2. По т. 2	
2.1. Действителна стойност (А.III / Б.VI)	493.89
2.2. Нормативно определен минимум	0.50
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	
а) положителна	493.39
б) отрицателна	

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на ИД „Индустириален фонд” АД

за 2008 г.

1. Инвестиционна политика за периода 01.01.2008-31.12.2008

Инвестиционната стратегия на ИД “Индустириален 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 “Индустириален 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 резултат от тях. Дружеството отчита рязък спад на броя и обема на сключените сделки.

2. Ликвидност

В обема на активите на ИД “Индустириален фонд” АД към 31.12.2008г. преобладават паричните средства (срочни депозити в лев и валута, разплащателни сметки в лева и валута, както и касови наличности), които са в размер общо на 875 725 лева, което представлява 60.02% от актива на дружеството. Следват инвестиции в ценни книжа (финансови активи предназначени за продажба) в размер на 554 556 лв., от който 114 029 лв. в акции на непублични дружества, което представлява 38.01% от активите на дружеството. Нетекущите нефинансови активи са с балансова стойност 22 876 лв. и са съответно 1.56% от активите. Краткосрочните вземания в размер на

3 691 лв., представляват 0.27% от активите, а разходите за бъдещи периоди, в размер на 1 966 лв. са 0.14%.

Паричните средства на дружеството основно са под формата на краткосрочни депозити при търговски банки при добри договорени лихвени проценти. Към 31.12.2008 срочните депозити са в размер на 869 858 лв., като от тях във влута – 233 547 USD на стойност 324 002 лв. Временното повишението в курса на щатския долар бе последвано от спад, което доведе до увеличаване на разходите от преоценка на валутните позиции. Разходи от отрицателни курсови разлики са в размер на 74 941 лв. и положителни курсови разлики в размер на 88 053 лв., като ефекта от увеличение на курса на долара е положително за дружеството и води до печалба в размер на 12 868.99 лв.

Към 31.12.2008 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 през към 31.12.2008 г. може да се проследи при анализа на следната таблица:

Таблица 1:

<i>Вид актив</i>	<i>31.12.2008(х.лева)</i>	<i>31.12.2007 г. (х.лева)</i>
Парични средства	876	894
Краткосрочни вземания	4	5
Краткосрочни инвестиции		
Инвестиции в ценни книжа	554	1762
Нефинансови активи	23	27
Р-ди за бъдещи периоди	2	3

През 2008 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 усети осезаемо и на БФБ. Свободните парични средства на дружеството са инвестирани в депозити с тримесечен срок на падеж при съответно по-високи лихвени проценти. Няма съществена промяна във вида и размера на разходите за бъдещи периоди в сравнение със същият период за 2007 година. Балансовата стойност на нефинансовите активи (ДМА и ДНА) се е намалила, заради начислените текущо през годината амортизации.

4. Финансови резултати

През 2008 година дружеството не прояви голяма активност в операциите с ценни книжа, поради спада в котировките на ценните книжа на Българската фондова борса и като цяло в световен мащаб, като приходите от инвестиране в ценни книжа възлизат на 119 388 лв. Крайният финансов резултат към 31.12.2008 е положителен – печалба в размер на 12 869 лв. Печалбата е в резултат от продажбата през последното тримесечие на акциите на ТВІ Евробонд, ОББ Балансиран фонд, Лавена и Корпоративна търговска банка, получените дивиденди 23 939, положителните промени в курса на щатската валута и по-високите приходи от лихви по депозити.

Общата балансова стойност на ИД “Индустриален фонд” АД към 31.12.2008г. е в размер на 1 459 089 лв., а нетната стойност на активите е 1 457 316 лв.

Цената на акция е 1.808 лв, изчислена като съотношение на нетната стойност на активите, към броя на емитираните от дружеството акции.

5. Капиталови ресурси

На проведеното общо събрание на акционерите бе гласувано с печалбата за 2007 година, в размер на 287 819 лв., да се увеличат резервите на дружеството с остатъка, след изплащане на тантием на единия изпълнителен директор. Резервите на дружеството са разпределени както следва:

- а) законови резерви в размер на 10% от капитала на дружеството – 80 595 лв.
- б) резерви от последващи оценки на активи и пасиви – (705 721) лв.;

в) инвестиционни резерви – 113 772 лв.;

г) резерви с общо предназначение (допълнителни резерви) – 1 138 545 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 2008 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.

В периода след годишното счетоводно приключване, поради сериозният спад в търговията с ценни книжа на пода на Българската фондова борса и наложилата се преоценка на финансовите активи на дружеството към 31.12.2008 година според вътрешните Правила за оценка, се получи намаление на активите на дружеството от 2 691 375 лв. към 31.12.2007 година на 1 435 046 лв. към 31.12.2008 година. След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет не са настъпили други 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

През отчетния период на 2008 година бяха придобити 11 159.59 дяла от ДФ Аврора Кепитъл Блансиран на стойност 100 000.00 лева. Същите поради общия спад на цената на ценните книжа са преоценени на стойност 62 369 лв.

Дружеството притежава 114 029 бр акции в непубличното дружество Пингвините АД. Акциите са оценени към 31.12.2008 при ползване на информация от отчета на дружеството към 31.12.2008 по метода на нетната балансова стойност на активите.

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 31.12.2008 година структурата на инвестициите и дяловите участия на ИД „Индустиален фонд” АД изглежда по следния начин:

Код	Име	Количество	Мярка	Стойност	% от активите на дружеството
BSTR	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674	бр.	32 352.00 лв	2.217%
BTN	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	2229	бр.	25 634.61 лв	1.757%
CCB	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2000	бр.	2 260.00 лв	0.155%
CHIM	Химимпорт АД	6269	бр.	12 986.23 лв	0.890%
ENM	Енемона АД	1593	бр.	11 125.51 лв	0.762%
EUBG	Еврохолд България АД	21992	бр.	38 134.13 лв	2.614%
FIB	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757	бр.	22 010.72 лв	1.509%
КАО	КАОЛИН АД	8471	бр.	28 589.63 лв	1.959%
LAVEN	Лавена АД, Шумен	5985	бр.	119 101.50 лв	8.163%
PING	Пингвините ЕАД	114029	бр.	141 642.72 лв	9.708%
SLB	Слънчев бряг АД	6835	бр.	21 191.92 лв	1.452%
TRACE	Трейс Груп Холд АД	450	бр.	16 895.70 лв	1.158%
ZHVG	Зърнени Храни България АД	22724	бр.	15 918.16 лв	1.091%
ZLP	Златни пясъци АД	1709	бр.	4 344.28 лв	0.298%
DFACB	ДФ-Аврора Кепитъл Балансиран	11 159.593	дял	62 368.73 лв	4.274%
Общо				554 555.84 лв	38.01%

Според нормативната уредба и вътрешните правила на ИД „Индустиален 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 през 2008 година.

През отчетния период на 2008 година дружеството не е емитирало и не 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 2008 са изложени в следната таблица:

Име	Възнаграждение	Заемана позиция
Борислав Любомиров Киров	29 885.43	член СД и изпълнителен директор
Исмет Яшаров Саралийски	7 128.00	член СД
Тодор Димитров Кочев	6 566.40	член СД
Даниел Георгиев Александров	48 070.30	член СД и изпълнителен директор
Венчо Георгиев Здравков	1 797.67	вътрешен контролор

Размерът на възнагражденията към външни консултанти е както следва:

Име	Възнаграждение	Заемана позиция
Мирослав Крумов Маринов	1 176.00	инвестиционен консултант
Тихомир Симеонов Ненов	1 110.00	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 31.12.2008 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 преизбрани 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 преизбран 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, договорът 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/



Пояснителни бележки

на ИД „Индустириален фонд” АД

към годишен финансов отчет за 2008 година

А. Обща информация за дружеството

ИД "Индустириален фонд" АД е акционерно дружество регистрирано в Търговския регистър 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 (МСС). Дружеството изготвя отчетите си в български лева в хиляди единици.

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

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

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

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

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

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

Финансови активи държани за търгуване - в тази група се отчитат финансови активи държани с цел генериране на печалба в краткосрочен план. В тази група основно се включват компенсаторни инструменти - ПКБ, КЗ, ЖКЗ. Дружеството не притежава компенсаторни инструменти към 31.12.2008.

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 "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 № 1164-ИД от 23 август 2007 година.

Оценката на активите на инвестиционното дружество, се извършва:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Облигации, издадени от българската държава в чужбина:

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

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

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

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

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

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

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

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

Конкретните формули за изчисление са посочени подробно в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ИД "Индустриален 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 – 31.12.2008. Произтичащите от това курсови разлики са признати в отчета за доходите.

През 2008 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 от 2007 година.

1. Финансови активи – капиталови ценни книжа.

В Приложение №1 е представена информация за притежаваните капиталови и дългови ценни книжа по дружества, брой притежавани акции и облигации и отчетна стойност в х.лв. Същите са преоценени съгласно приетата от дружеството методика към 31.12.2008г.

Партида	Име	Количество	Мярка	Стойност	% от активите на дружеството
BSTR	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674.000	бр.	35	2.217%
BTH	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	2229.000	бр.	25	1.757%
CCB	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2000.000	бр.	2	0.155%
CHIM	Химимпорт АД	6269.000	бр.	13	0.890%
ENM	Енемона АД	1593.000	бр.	11	0.762%
EUBG	Еврохолд България АД	21992.000	бр.	38	2.614%
FIB	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757.000	бр.	22	1.509%
КАО	КАОЛИН АД	8471.000	бр.	28	1.959%
LAVEN	Лавена АД, Шумен	5985.000	бр.	119	8.163%
PING	Пингвините ЕАД	114029.000	бр.	141	9.708%
SLB	Слънчев бряг АД	6835.000	бр.	21	1.452%
TRACE	Трейс Груп Холд АД	450.000	бр.	17	1.158%
ZHBG	Зърнени Храни България АД	22724.000	бр.	16	1.091%
ZLP	Златни пясъци АД	1709.000	бр.	4	0.298%
DFACB	ДФ-Аврора Кепитъл Балансиран	11 159.593	дял	62	4.274%
Общо				554	38.01%

2. Нетекущи активи

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

Категория	31.12.2008 (х.лева)		
	Отчетна стойност	Натрупана амортизация	Балансова стойност
Транспортни средства	43	43	0
Офис оборудване	11	9	2
Нематериални активи	72	52	21
Общо	126	103	23

3. Парични средства

Дружеството притежава срочни месечни депозити в лева и валута. Валутните позиции са преоценени по заключителния курс на БНБ към 31.12.2008г. по следните валутни курсове:

USD – 1.387310

EUR – 1.955830

Показател (х.лв.)	31.12.2008	31.12.2007
1. Парични средства в каса	0	0
2. Парични средства по безсрочни депозити	6	19
3. Парични средства по банкови депозити	870	875
в т.ч. със срок 3 месеца до падежа	870	875
Общо	876	894

4. Нефинансови активи

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

Вземания	31.12.2008	31.12.2007
1. Вземания, свързани с емитиране		
2. Съдебни вземания и присъдени вземания		
3. Вземания от съучастия (дивиденди)		
4. Вземания от лихви, в т.ч.:	3	4
по депозити	3	4
по дългови финансови инструменти		
5. Вземания, свързани с финансови инструменти, в т.ч.:		
при продажба на финансови инструменти		
увеличения на капитала		
други		
6. Други вземания	1	1
Общо вземания:	4	5

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 31.12.2008 размерът на разходите за бъдещи периоди е 1965.86 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 31.12.2008, на база междинния финансов отчет, доходът на една акция се определя на 0.0159675 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 31.12.2008, съгласно правилата за оценка приети от дружеството.

<i>Резерв</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Резерв от последващи оценки / Преоценъчен резерв	(706)	517
Общи резерви	1138	872
Специални / инвестиционни резерви	114	114
Други резерви	81	81
Общо	627	1 584

8. Финансов резултат

<i>Финансов резултат</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Неразпределена печалба	11	11
Неразпределена загуба		
Текущ резултат	13	288
Общо	24	299

9. Текущи задължения

Дружеството отчита задължения към доставчици на услуги. По долу и в Приложение №7 е представена информация за размерите на отделните видове задължения.

<i>Показател(х.лв.)</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Данъци		
Доставчици	2	2
Персонал		
Други		
Общо	2	2

10. Приходи от обичайна дейност

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

<i>Вид приходи</i>	<i>01-12.2008</i>	<i>01-12.2007</i>
1. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	119	462
2. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	88	33
3. Приходи от лихви	24	39
4. Приходи от дивиденди и др.	24	7
Общо	255	541

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.

Показател	01-12. 2008	01-12. 2007
1. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.	34	58
2. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	75	68
3. Разходи за материални запаси	1	2
4. Разходи за външни услуги	33	21
5. Разходи за амортизация	4	7
6. Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	94	90
7. Други	1	7
Общо за група II	242	253

12. Доходи изплатени по повод одиторски услуги

Дружество е изплатило през 2008 г. възнаграждение за извършения одит на отчетите за 2007 г. в размер на 2700 лв. За одит на финансовите отчети за 2008 г. дружеството ще заплати възнаграждение 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

12.03.2009

Изп.директор:



Справка
за краткосрочните вземания и задължения
Януари - Декември 2008

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.:	3	3		
по депозити	3	3		
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:	4	4		

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	2	2		
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:	2	2		

Дата: 12.03.2009

Съставител:
Профит Мениджмънт ООД

Ръководител:



Справка за участието в други дружества
към 31.12.2008

1.Капиталови ценни книжа

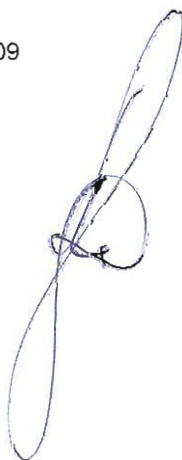
(в х.лева)

Партида	Име	Количество	Мярка	Стойност	% от активите на дружеството
BSTR	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674.000	бр.	35	2.217%
BTH	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	2229.000	бр.	25	1.757%
CCB	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2000.000	бр.	2	0.155%
CHIM	Химимпорт АД	6269.000	бр.	13	0.890%
ENM	Енемона АД	1593.000	бр.	11	0.762%
EUBG	Еврохолд България АД	21992.000	бр.	38	2.614%
FIB	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757.000	бр.	22	1.509%
КАО	КАОЛИН АД	8471.000	бр.	28	1.959%
LAVEN	Лавена АД, Шумен	5985.000	бр.	119	8.163%
PING	Пингвините ЕАД	114029.000	бр.	141	9.708%
SLB	Слънчев бряг АД	6835.000	бр.	21	1.452%
TRACE	Трейс Груп Холд АД	450.000	бр.	17	1.158%
ZHBG	Зърнени Храни България АД	22724.000	бр.	16	1.091%
ZLP	Златни пясъци АД	1709.000	бр.	4	0.298%
DFACB	ДФ-Аврора Кепитъл Балансиран	11 159.593	дял	62	4.274%
Общо				554	38.01%

Дата
12.3.2009

Съставител:

Ръководител:



Справка за нетекущите нефинансови активи
Януари - Декември 2008 година

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчетна стойност на нетекущите 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 постъпване през периода	на излизане 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. Нетекущи нефинансови активи															
1. Материални активи, в т.ч.:	54			54			54	50	2		52			52	2
сгради															
офис оборудване	11			11			11	7	2		9			9	2
транспортни средства	43			43			43	43			43			43	
други															
2. Нематериални активи	72			72			72	49	2		51			51	21
Общо:	126			126			126	99	4		103			103	23

Дата: 12.03.2009

Съставител:

Профит Мениджмънт ООД

Ръководител:



ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

по реда на чл.73г от Нардба №25 от 22.03.2006 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове

1. Информация относно броя на емитираните акции към края на отчетния период

Капиталът на дружеството е разпределен в 805 951 броя акции с номинал 1 лев. Всяка акция дава едно право на глас. През изтеклата година няма емитирани нови акции или конвертиране на един вид акции в други.

Акционерната структура към 31.12.2008 е както следва:

- физически лица - 31 406 лица притежаващи 687 666 броя акции;
- юридически лица – 7 юридически лица, притежаващи 118 285 броя акции.

Рослин Капитал Партньрс – България ООД притежава 13.298 % от капитала на дружеството към 31.12.2008.

2. Нетна стойност на активите

ИД Индустириален фонд АД прилага одобрените от Комисията по финансов надзор Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на дружеството.

Нетната стойност на активите към 31.12.2008 се изчислява на 1 457 316.38 лева. Нетната стойност на активите на една акция е 1.808 лева.

3. Обем и структура на инвестициите в портфейла

Дружеството инвестира паричните си средства основно в акции, търгувани на Българска фондова борса, както и в срочни депозити – в лева и валута. Структурата на портфейла от акции и банкови депозити е представена в таблицата по долу:

№	Име	Количество акции	Мярка	Стойност	% от нетната стойност на активите на дружеството
1	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674	бр.	32 352.00 лв	2.220%
2	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	2229	бр.	25 634.61 лв	1.759%
3	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2000	бр.	2 260.00 лв	0.155%
4	Химимпорт АД	6269	бр.	12 986.23 лв	0.891%
5	Енемона АД	1593	бр.	11 125.51 лв	0.763%
6	Еврохолд България АД	21992	бр.	38 134.13 лв	2.617%
7	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757	бр.	22 010.72 лв	1.510%
8	КАОЛИН АД	8471	бр.	28 589.63 лв	1.962%
9	Лавена АД, Шумен	5985	бр.	119 101.50 лв	8.173%
10	Пингвините ЕАД	114029	бр.	141 642.72 лв	9.719%
11	Слънчев бряг АД	6835	бр.	21 191.92 лв	1.454%
12	Трейс Груп Холд АД	450	бр.	16 895.70 лв	1.159%
13	Зърнени Храни България АД	22724	бр.	15 918.16 лв	1.092%
14	Златни пясъци АД	1709	бр	4 344.28 лв	0.298%
15	ДФ Аврора Кептъл Балансиран	11 159.593	дъл	62 368.73 лв.	4.280%
Общо				554 555.84 лв	38.053%

Банка	Валута	Валутно количество	Стойност BGN	% от активите на дружеството
Райфайзенбанк ЕАД	USD	233 546.91	324 001.96	22.233%
Райфайзенбанк ЕАД	BGN	545 855.55	545 855.55	37.456%
Общо			869 857.51	59.689%

4. Промените в структурата на портфейла е показана в справката, като са отразени притежаваните акции в началото на периода, закупените и продадените през периода, притежаваните в края на годината, както и промените в техните оценки – Приложение №1.

5. Информация за промените в състоянието на активите през 2008 година

Показател	Нетекущи активи	Парични средства	Инвестиции и в дружества	Вземания	Разходи за бъдещи периоди	Общо
<i>Активи към 01.01.2008</i>	<i>27 114</i>	<i>893 903</i>	<i>1 762 756</i>	<i>5 112</i>	<i>2 490</i>	<i>2 691 375</i>
Приходи от инвестиции		443 550				<i>443 550</i>
Разходи за инвестиции		(373 438)				<i>(373 438)</i>
Други приходи		25 102				<i>25 102</i>
Разходи за управление		(149 260)			(524)	<i>(149 784)</i>
Такса банка депозитар		(840)				<i>(840)</i>
Други плащания и данъци	(4 238)	(322)		(1 145)		<i>(5 705)</i>
Нетни приходи						<i>0</i>
Разпределение на доход		23 939				<i>23 939</i>
Промени в капитала						<i>0</i>
Промени от валутни операции		13 091				<i>13 091</i>
Нарастване/спад на инвестициите			(1 208 200)			<i>(1 208 200)</i>
<i>Активи към 31.12.2008</i>	<i>22 876</i>	<i>875 725</i>	<i>554 556</i>	<i>3 967</i>	<i>1 966</i>	<i>1 459 089</i>

6. Изменение на нетните активи на дружеството

В таблицата е представена сравнителна информация за изменението на нетните активи на дружеството и нетната стойност на една акция за периодите 2006, 2007 и 2008.

Показател \ Период	2006	2007	2008
Нетна стойност на активите	2 465 702.86 лв	2 689 262.96 лв	1 457 316.38 лв
Нетна стойност на една акция	3.06 лв	3.34 лв	1.81 лв

7. Дружеството не е извършвало сделки и не отчита задължения, възникнали от сделки с деривативни финансови инструменти през 2008 г.

София

Изп.директор



/Борислав Киров/

Справка за промените в структурата на портфейла от акции на ИД Индустриален фонд АД през 2008 г

Дружество	Мярка	В началото				Придобити през периода		Продадени през периода		Последващи оценки през периода		Отписване на резерв		В края на периода			
		Количество	Стойност	Резерв от последващи оценки	Стойност без последващи оценки	Количество	Стойност	Количество	Стойност	Началение	Увеличение	От увеличение	От намаление	Количество	Стойност	Резерв от последващи оценки	Стойност без последващи оценки
AGRO; Агрополихим АД	бр	6	6.18	4.34	1.84			6	6.18			4.34					
ASEBT; Асеновград БТ АД	бр	1	0.03	(0.56)	0.59			1	0.03				0.56				
BOARD; Билборд АД - София	бр					2956	21 643.54	2956	21 643.54								
BSTR; ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	бр	674	182 007.30	53 173.42	128 833.88					175 659.90	26 004.60			674	32 352.00	(96 481.88)	128 833.88
ВТН; БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	бр	2229	68 329.99	(7 704.25)	76 034.24					42 695.38				2229	25 634.61	(50 399.63)	76 034.24
ССВ; ТБ Централна Кооп. Банка АД	бр					2000	16 498.40			14 238.40				2000	2 260.00	(14 238.40)	16 498.40
СНМ; Химимпорт АД	бр	6269	97 232.19	8 506.67	88 725.52					112 340.48	28 094.52			6269	12 986.23	(75 739.29)	88 725.52
CORP; КОРПОРАТИВНА ТЪРГ. БАНКА АД	бр	1800	172 854.00	67 504.00	105 350.00			1800	117 910.34	63 526.06	8 582.40	28 149.52	15 589.18				
DUPBT; Дупница БТ АД	бр	2	1.04	(0.56)	1.60			2	1.04				0.56				
СПАРКИ - ЕЛТОС АД	бр					1000	13 581.00	1000	13 581.00								
Енемона АД	бр					1593	26 842.69			26 834.85	11 117.67			1593	11 125.51	(15 717.18)	26 842.69
Еврохолд България АД	бр					25092	98 273.57	3100	17 963.14	93 498.74	51 322.44			21992	38 134.13	(42 176.30)	80 310.43
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	бр	8757	100 793.07	2 741.65	98 051.42					109 519.42	30 737.07			8757	22 010.72	(76 040.70)	98 051.42
Хасково БТ АД	бр	1	1.10	0.10	1.00			1	1.10			0.10					
Исперих БТ АД	бр	4	5.20	4.53	0.67			4	5.20			4.53					
КАОЛИН АД	бр	3371	58 621.69	13 093.19	45 528.50	5100	22 121.94			52 154.00				8471	28 589.63	(39 060.81)	67 650.44
Лавена АД, Шумен	бр	10010	458 923.46	338 215.79	120 707.67			4025	40 229.88	386 434.44	85 842.36		8 306.43	5985	119 101.50	46 930.14	72 171.36
Пазарджик БТ АД	бр	4	30.60	28.78	1.82			4	30.60			28.78					
Пингвините ЕАД	бр	114029	195 583.00		195 583.00					53 940.28				114029	141 642.72	(53 940.28)	195 583.00
Пловдив БТ АД	бр	1	20.24	19.54	0.70			1	13.00	7.24		12.30			0.00	(0.00)	
Полимери АД	бр	10	110.95	107.19	3.76			10	40.97	69.98		37.21				(0.00)	0.00
СОФАРМА АД	бр	3438	30 374.73	4 656.37	25 718.36			3438	30 374.73			4 656.37					
Шумен БТ АД	бр	1	1.37	0.38	0.99			1	0.88	0.49			0.11		0.00		0.00
Слънчев бряг АД	бр	6835	124 263.72	5 810.96	118 452.76					103 071.80				6835	21 191.92	(97 260.84)	118 452.76
Слънце - Ст. Загора БТ АД	бр	2	21.83	20.84	0.99			2	18.10	3.73		17.11			0.00		0.00
Свиневъдство Преславци АД	бр	2	30.64	29.78	0.86			2	30.64			29.78					
ИД ТВ1 Евро Бонд АД	бр	378	106 607.79	6 722.23	99 885.56			378	111 302.63		4 694.84	11 417.07			0.00		0.00
Трейс Груп Холд АД	бр					450	91 396.62			76 514.22	2 013.30			450	16 895.70	(74 500.92)	91 396.62
ИД ОББ Балансиран Фонд АД	бр	200	37 882.88	17 882.88	20 000.00			200	28 483.62	9 399.26		8 483.02			0.00		0.00
Ямболск АД	бр	9	57.24	53.35	3.89			9	22.51	34.73		18.62			0.00	0.00	0.00
Ърменни Храни България АД	бр	12000	54 120.00	2 801.93	51 318.07	10724	25 716.30			85 893.54	21 975.40			22724	15 918.16	(61 116.21)	77 034.37
Еко таб АД Кочериново	бр	20	18.00	10.70	7.30			20	11.01	6.99		3.71				(0.00)	0.00
Златни пясъци АД	бр	1709	26 371.58	3 679.93	22 691.65					24 088.35	2 061.05			1709	4 344.28	(18 147.37)	22 691.65
ДФ Аврора Кепитъл Балансиран	дял					11159.583	100 000.00			37 631.27				11159.583	62 368.73	(37 631.27)	100 000.00
Общо			1 714 269.82	517 363.18	1 196 906.64		416 074.06		381 670.14	1 467 563.55	273 445.65	52 863.06	23 890.84		554 655.84	(705 720.94)	1 260 276.78

