

Пояснителни бележки

към годишен финансов отчет
на ИД „Индустириален фонд“ АД
към 31.12.2007

А. Обща информация за дружеството

ИД "Индустириален фонд" АД е акционерно дружество регистрирано в СГС със седалище и адрес на управление гр.София, ул.Милин камък №18-20. Дружеството се управлява от съвет на директорите и се представлява от изпълнителен директор. Комисията по финансов надзор е регистрирала и издала лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество от затворен тип. Предмет на дейност е 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 Финансова Отчетност (МСФО), приети от Борда по Международни Счетоводни Стандарти (БМСС) и публикуваните тълкувания на Международния Комитет по Тълкуванията на Финансовите Отчети (МКРФО) 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 31.12.2007.

Инвестициите във финансови активи се оценяват при **първоначално** придобиване - 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 във вътрешните Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ИД "Индустриален фонд" АД, 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 настоящите Правила;

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 "Индустириален фонд" АД

В. Пояснителни бележки

Сравнителната информация в отчетите и представените по-долу пояснителни бележки е за съпоставим период от 2006 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 31.12.2007г.

Показатели	Стойност на цените книжа						Преоценена стойност в процент към стойността на активите по баланса на дружеството
	Отчетна стойност	Преценка				Преоценена стойност (10+11а-116+12а-126)	
		По пазарна цена		По справедлива стойност			
		увеличение	намаление	увеличение	намаление		
а	10	11а	11б	12а	12б	13	14
А. Нетекущи финансови активи							
I. Акции в							
Акции в							
Агрополихим АД	1.84	4.34				6	0.000%
Асеновград БТ АД	0.59		-0.56			0	0.000%
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	76034.24		-7704.25			68330	2.539%
Дупница БТ АД	1.6		-0.56			1	0.000%
ЕкотаБ АД Кочериново	7.3	10.70				18	0.001%
Златни пясъци АД	22691.65	3679.93				26372	0.980%
ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	128833.88	53173.42				182007	6.763%
Зърнени Храни България АД	51318.07	2801.93				54120	2.011%
ИД ТВ1 Евро Бонд АД	99885.56	6722.23				106608	3.961%
ИД ОББ Балансиран Фонд АД	20000	17882.88				37883	1.408%
Исперих БТ АД	0.67	4.53				5	0.000%
КАОЛИН АД	45528.5	13093.19				58622	2.178%
КОРПОРАТИВНА ТЪРГ. БАНКА АД	105350	67504.00				172854	6.423%
Лавена АД, Шумен	120707.67	338215.79				458923	17.052%
Пазарджик БТ АД	1.82	28.78				31	0.001%
Пингвините ЕАД	195583					195583	7.267%
Пловдив БТ АД	0.7	19.54				20	0.001%
Полимери АД	3.76	107.19				111	0.004%
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	98051.42	2741.65				100793	3.745%
Свиневъдство Преславец АД	0.86	29.78				31	0.001%
Слънце - Ст. Загора БТ АД	0.99	20.84				22	0.001%
Слънчев бряг АД	118452.76	5810.96				124264	4.617%
СОФАРМА АД	25718.36	4656.37				30375	1.129%
Хасково БТ АД	1	0.10				1	0.000%
Химимпорт АД	88725.52	8506.67				97232	3.613%
Шумен БТ АД	0.99	0.38				1	0.000%
Ямболен АД	3.89	53.35				57	0.002%
Обща сума по т.1	1196907					1 714 269.82	63.695%

2.Нетекущи активи

Дружеството не е закупувало или отписвало нетекущи активи през изтеклото тримесечие. 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	31.12.2007		
	Отчетна стойност	Натрупана амортизация	Балансова стойност
Машини и оборудване	8	4	4
Транспортни средства	43	43	0
Офис оборудване	3	3	0
Нематериални активи	72	49	23
Общо	126	99	27

3. Парични средства

Дружеството притежава срочни месечни депозити в лева и валута. Валутните позиции са преоценени по заключителния курс на БНБ към 31.12.2007г.

USD – 1.331220

EUR – 1.95583

Показател	31.12.2007	31.12.2006
1. Парични средства в каса	0	0
2. Парични средства по безсрочни депозити	19	43
3. Парични средства по банкови депозити	875	1184
в т.ч. със срок 3 месеца до падежа	875	1184
Общо	894	1227

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.

Показатели	Сума на вземанията	Степен на ликвидност			
		до 1 месец	до 3 месеца	до една година	над една година
а	1	2	3	4	5
1. Краткосрочни вземания					
1. Вземания от свързани предприятия					
2. Вземания от клиенти и доставчици					
3. Вземания от предоставени аванси	48	48			

4. Съдебни вземания				
5. Присъдени вземания				
6. Вземания от съучастия (дивиденди)				
7. Вземания от лихви	4	4		
8. Данъци за възстановяване, в т.ч.: корпоративни данъци други данъци				
9. Други краткосрочни вземания, в. т. ч.: по липси и начети от осигурителни предприятия по рекламации други	1		1	
Общо вземания:	53	52	1	

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 31.12.2007 размерът на разходите за бъдещи периоди е 2489.71 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 31.12.2007 на база междинния финансов отчет доходът на една акция се определя на 3.34 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. 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 31.12.2007, съгласно правилата за оценка приети от дружеството.

Резерв	31.12.2007	31.12.2006
Преоценъчен резерв	517	527
Общи резерви	81	321
Специални резерви	114	114

Други резерви	872	107
Общо	1584	1069

8. Финансов резултат

Финансов резултат	31.12.2007	31.12.2006
Неразпределена печалба	11	11
Неразпределена загуба		
Текущ резултат	288	539
Общо	299	550

9. Текущи задължения

Дружеството отчита данъчни задължения по неизплатен данък върху дивиденди и задължения към доставчици на услуги. По долу и в Приложение №7 е представена информация за размерите на отделните видове задължения.

Показател	31.12.2007	31.12.2006
Данъци		
Доставчици	2	1
Персонал		1
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:

Вид приходи	01-12.2007	01-12.2006
1. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	462	634
от последваща оценка	268	323
2. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	33	25
3. Приходи от лихви	39	28

4. Приходи от дивиденди	7	23
Общо	541	710

11. Разходи за обичайна дейност

Дружеството отчита като разходи за обичайна дейност финансовите разходи свързани с отрицателни разлики от сделки с финансови активи, отрицателни разлики от промяна на валутния курс, нефинансовите разходи като разходите за материали, външни услуги, амортизации, заплати и осигуровки на персонала, разходи за данъци и такси, преоценки и провизии и други.

<i>Показател</i>	<i>01-12. 2007</i>	<i>01-12. 2006</i>
1. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.	58	18
от последваща оценка		
2. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	68	62
3. Разходи за материални запаси	2	2
4. Разходи за външни услуги	21	23
5. Разходи за амортизация	7	9
6. Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	90	31
7. Други	7	26
Общо за група II	253	171

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
20.02.2008

Иzp.директор:



ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

на ИД „Индустириален фонд” АД – 2007 г.

1. Инвестиционна политика през 2007

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 (основно едномесечни), 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 2007 година дружеството инвестира по-голяма част от средствата си в корпоративни ценни книжа като положителните разлики от сделки с финансови инструменти са в размер на 461 920 лв., което е с 171 677 лв. по-малко в сравнение с 2006 г. в следствие на по-малкия марж в печалбата от сделките, въпреки сключените повече на брой сделки.

2. Ликвидност

В обема на активите на ИД “Индустириален фонд” АД към 31.12.2007г. преобладават дългосрочните инвестиции в капиталови ценни книжа (финансови активи предназначени за продажба) в размер на 1 714 270 лв, което представлява 63.7% от активите на дружеството, следват паричните средства (срочни депозити в лев и валута, разплащателни сметки в лева и валута, както и касови наличности), които са в размер на 893 903 лева, което представлява 33.2% от актива на дружеството. Дружеството отчита в баланса си текущи финансови активи в размер на 48 486 лв.,

които са 1.8% от стойността на активите. Нетекущите нефинансови активи са с балансова стойност 27 114 лв. и са съответно 1.0% от активите. Краткосрочните вземания в размер на 5 112 лв., представляват 0.2% от активите, а разходите за бъдещи периоди, в размер на 2490 лв. са 0.1%.

Паричните средства на дружеството основно са под формата на краткосрочни депозити при търговски банки при добри договорени лихвени проценти. Дружеството направи миграция към нова обслужваща банка, като замени ТБ ОББ АД с Райфайзенбанк ЕАД. Към 31.12.2007 срочните депозити са в размер на 875 057 лв., като от тях във влута – 227 557 USD на стойност 302 929 лв. Като негативен момент отново се прояви нестабилността и продължилия спад в курса на щатския долар, което доведе до разходи от отрицателни курсови разлики в размер на 67 х.лв и положителни курсови разлики в размер на 33 х.лв., като ефекта от спада на курса на долара е отрицателен и води до намаление на оперативната печалба на дружеството в размер на 34 х.лв.

Към края на 2007 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 2007 г. най-сполучливо може да се проследи при анализа на следната таблица:

Таблица 1:

<i>Вид актив</i>	<i>31.12.2007(лева)</i>	<i>31.12.2006 г. (лева)</i>
Парични средства	893 903	1 226 840
Краткосрочни вземания	5 112	2 507
Краткосрочни инвестиции	48 486	-
Дългосрочни инвестиции	1 714 270	1 219 453

Нефинансови активи	27 114	30 717
Р-ди за бъдещи периоди	2 490	1 737

През 2007 година дружеството отново инвестира свободните си парични средства в срочни депозити. През 2007 година дружеството е инвестирало 48 486 лв. в права за придобиване на акции на дружества, посочени в баланса като текущи финансови активи. Инвестициите в акции на публични дружества към 31.12.2007 се увеличиха почти с 50% в сравнение с 2006г., което е за сметка на дела на паричните средства, които са намалели с около 27%, спрямо наличността им към 31.12.2006. За разлика от предходните години, свободните парични средства на дружеството са инвестирани в по-доходоносните депозити с тримесечен срок на падеж при 4.6% лихвен процент. Разходите за бъдещи периоди не са се променили съществено в сравнение с края на 2006, като увеличението се дължи на предплатения наем по повод смяна на офиса на дружеството. Балансовата стойност на нефинансовите активи (ДМА и ДНА) се е намалила, заради начислените текущо през годината амортизации. След проведената инвентаризация на активите през 2007 година бяха бракувани и отписани активи на дружеството с балансова стойност 463 лева поради морално остаряване и негодност за нормална употреба.

4. Финансови резултати

През 2007 година дружеството прояви голяма активност в операциите с ценни книжа, като приходите от дейността възлизат на 541 036 лв. За разлика от 2006 година, през 2007 по-голямата активност не доведе до по-големи приходи. Намаляването на свободните парични средства не се отрази неблагоприятно, като се наблюдава ръст от около 30% в приходите от лихви. Крайният финансов резултат е положителен - печалба в размер на 287 819 лв., което е намаление с около 50% в сравнение с печалбата за 2006 г.

Общата балансова стойност на ИД "Индустриален фонд" АД към 31.12.2007г. е в размер на 2 691 375 лв., а нетна стойност на активите е 2 689 263 лв., среднопретеглената нетна годишна стойност на активите е 2 497 498 лв.

Цената на акция е 3.34 лв, изчислена като съотношение на нетната стойност на активите, към броя на емитираните от дружеството акции.

5. Капиталови ресурси

Печалбата за 2006 г. в размер на 525 149 лв. с решение на Общото събрание на акционерите е трансформирана в резерви с общо предназначение на дружеството. 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 – 517 363 лв.;
- в) инвестиционни резерви – 113 772 лв.;
- г) резерви с общо предназначение (допълнителни резерви) – 872 458 лв.

Разпределението на печалбата за 2007 година, в размер на 287 819 лв., подлежи да се гласува и приеме на общото събрание на акционерите.

6.Промяна в цената на акциите на дружеството

Акциите на ИД "Индустриален фонд" АД се търгуват на "БФБ – София" АД, сегмент "С". През 2007 г. са изтъргувани 13 747 броя акции на пода на БФБ – София, което е с 8769 броя повече или почти двойно повече в сравнение с 2006 г. като среднопретеглената цена от търговските сесии на БФБ е 2.68 лв. при нормалната търговия, а при блоковите и/или други договорени сделки 2.50 лв.

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 изтеклата 2007г. 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.

След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет 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 2008 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 отчетната 2007 година бяха сключени няколко големи сделки със съществено значение на ИД „Индустриален фонд“ АД. Бяха закупени 114029 броя акции на Пингвините ЕАД. Освен това бяха продадени и 1000 броя акции на Рослин Партньърс – България АД.

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 31.12.2007 година структурата на инвестициите и дяловите участия на ИД „Индустриален фонд“ АД изглежда по следния начин:

Наименование и седалище на предприятията, в които са съучастието	Размер на съучастието		Процент на съучастието в капитала на другото предприятие
	брой	лева	
Други	6.000	6.18	0.00%
Асеновград БТ АД	1.000	0.03	0.00%
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	2229.000	68329.99	0.03%
Дупница БТ АД	2.000	1.04	0.00%
Екотаб АД Кочериново	20.000	18.00	0.01%
Златни пясъци АД	1709.000	26371.58	0.03%
ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674.000	182007.30	0.03%
Зърнени Храни България АД	12000.000	54120.00	0.01%
ИД ТВ1 Евро Бонд АД	378.000	106607.79	15.12%

ИД ОББ Балансиран Фонд АД	200.000	37882.88	1.85%
Исперих БТ АД	4.000	5.20	0.00%
КАОЛИН АД	3371.000	58621.69	0.01%
КОРПОРАТИВНА ТЪРГ. БАНКА АД	1800.000	172854.00	0.03%
Лавена АД, Шумен	10010.000	458923.46	18.17%
Пазарджик БТ АД	4.000	30.60	0.00%
Пингвините ЕАД	114029.000	195583.00	4.55%
Пловдив БТ АД	1.000	20.24	0.00%
Полимери АД	10.000	110.95	0.00%
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757.000	100793.07	0.01%
Свиневъдство Преславец АД	2.000	30.64	0.00%
Слънце - Ст. Загора БТ АД	2.000	21.83	0.00%
Слънчев бряг АД	6835.000	124263.72	0.35%
СОФАРМА АД	3438.000	30374.73	0.00%
Хасково БТ АД	1.000	1.10	0.00%
Химимпорт АД	6269.000	97232.19	0.00%
Шумен БТ АД	1.000	1.37	0.00%
Ямболен АД	9.000	57.24	0.00%

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 през 2007 година.

През отчетната 2007 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.

През 2007 година Съветът на директорите прие, а КФН одобри нови Вътрешни правила за управление на риска, както и такива за оценка и определяне на нетната стойност на активите и пасивите на ИД „Индустириален фонд“ АД. Тези правила регламентират съответно модела на идентифициране, измерване, анализ и управление на рискове, свързани с портфейла на дружеството и принципите за оценка на активите и пасивите на дружеството.

Тези правила се основават на устава на дружеството, Проспекта за публично предлагане на акции на ИД „Индустириален фонд“ АД, Наредба 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове и Закона за счетоводството.

С протокол от заседанието на годишното общо събрание на акционерите от 28.06.2007 година са взети следните решения за промяна в управителните и надзорните органи на дружеството:

Георги Развигоров ЕГН 7406486707 е освободен от състава на СД и е прието предложението СД да се състои от 4, вместо от 5 души.

Размерът на получените възнаграждения от членовете на управителните и контролните органи за отчетната 2007 са изложени в следната таблица:

Име	Получено възнаграждение	Заемана позиция
Борислав Любомиров Киров	28080	член СД и изпълнителен директор
Исмет Яшаров Саралийски	6480	член СД
Тодор Димитров Кочев	6480	член СД
Даниел Георгиев Александров	31900	член СД и изпълнителен директор
Георги Михайлов Развигоров	3460.91	член СД
Венчо Георгиев Здравков	1200	вътрешен контрольор
Мирослав Крумов Маринов	5798.12	инвестиционен консултант

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

Структурата на капитала на ИД "Индустириален фонд" АД е 20 000 (двадесет хиляди) акции, представляващи 2.48% от капитала на дружеството са записани срещу парични вноски. Останалите 785 951 акции, представляващи 97.52 % от капитала на дружеството са записани срещу инвестиционни бонове.

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 31.12.2007 година единственото Рослин Капитал Партньърс – България ООД притежава повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание на

дружеството. Делът вълиза на 99 754 броя обикновени акции с право на глас, които предсатвляват 12.38 % от всички акции на ИД „Индустиален фонд“ АД.

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 рапоредби относно назначаването освобождаването, назначаването 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 предходната алинея, 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. 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;

Движими вещи, чиято стойност надвишава левовата равностойност на 10 000 евро.

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

Изпълнителният директор е длъжен по всяко време да докладва пред СД, за настъпилите обстоятелства от съществено значение за дружеството.

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, 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".

СД приема Правила за вътрешната организация на дружеството, Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, Правила за поддържане и управление на ликвидните средства, Правила за личните сделки, Правила за управление на риска и други Правила определени с Наредба съгласно ЗППЦК.

Инвестиционното дружество 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 по предходната алинея, 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:

/Даниел Александров/



ДЕКЛАРАЦИЯ

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

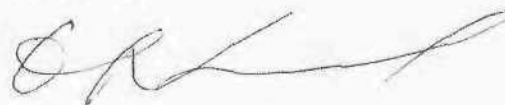
ДЕКЛАРИРАМ

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: 26.03.18

Подпис:



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: 26.03.2018

Подпис:



Отчет за ликвидността

към 31.12.2007

(дата на счетоводния баланс)

на Инвестиционно дружество "Индустриален фонд" АД, гр. София, ул. "Милин Камък" 18-20

(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: 20.02.2008

Изпълнителен директор: Даниел Георгиев Александров

(име)



Отговорен счетоводител: Юлиан Руменов Русев

(име)

Съставител: Профит Мениджмънт ООД, счетоводно предприятие

наименование



А. Таблица за отчитане на краткотрайните активи в левове

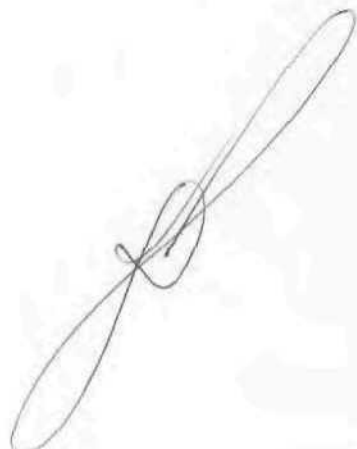
Активи	Балансова стойност на активите към 31.12.2007	Преоценени стойности на активите към 31.12.2007
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
I. Позиция активи		
1. Касова наличност в левове	227 лв	227 лв
2. Касова наличност във валута		
3. Банкови сметки в левове, в т. ч.:	590 002 лв	590 002 лв
3.1. Разплащателни сметки	17 874 лв	17 874 лв
3.2. Депозити до 3 месеца	572 128 лв	572 128 лв
4. Банкови сметки във валута, в т. ч.:	303 674 лв	303 674 лв
4.1. Разплащателни сметки	745 лв	745 лв
4.2. Депозити до 3 месеца	302 929 лв	302 929 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	53 598 лв	53 598 лв
II. Общо съгласно чл.46, ал.1, т.1 (1+2+3+4+5+6+7)	947 501 лв	947 501 лв
III. Общо съгласно чл.46, ал.1, т.2 (1+2+3.1+4.1+4.2+6)	893 903 лв	893 903 лв

Б. Таблица за отчитане на текущите задължения, в левове

Текущи задължения	Балансова стойност на задълженията към 31.12.2007	до 1 месец	от 1 до 3 месеца
I. Позиция текущи задължения			
1. Получени заеми			
2. Задължения	2 077 лв	1 237 лв	- лв
2.1. Задължения, свързани с участия	- лв		
2.2. Задължения към бюджета	- лв	- лв	- лв
2.3. Задължения по осигурителни вноски	- лв	- лв	
2.4. Задължения към персонала	171 лв	171 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	1 906 лв	1 066 лв	- лв
II. Обща сума	1 237 лв	1 237 лв	- лв
III. Обща сума по групи	1 237 лв	1 237 лв	- лв
IV. Коригиращи тегла		1.00	0.50
V. Претеглени суми по групи (III x IV)	1 237 лв	1 237 лв	- лв
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	1 237 лв	1 237 лв	- лв

В. Сравнителна справка за ликвидните средства

1	2
I. Съотношение съгласно чл.46, ал.1	
I. По т.1	
1.1. Действителна стойност (А.П / Б. VI)	766.01
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	
а) положителна	765.01
б) отрицателна	
2. По т. 2	
2.1. Действителна стойност (А. III / Б. VI)	722.68
2.2. Нормативно определен минимум	0.50
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	
а) положителна	722.18
б) отрицателна	



ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

До
АКЦИОНЕРИТЕ НА
ИД "ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД" – АД
гр. София

Ние извършихме одит на приложения счетоводен баланс на ИД „ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД“ АД към 31.12.2007 година и на свързаните с него отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци и отчет за собствения капитал. Отговорността за изготвянето на този счетоводен отчет се носи от ръководството на дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяването на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

Нашия одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат одита да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовия отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателствата относно сумите и оповестяванията представени във финансовия отчет. Одитът също така включва и оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените приблизителни оценки, направено от ръководството, както и на цялостното представяне във финансовия отчет. Считаме, че извършения от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

В резултат на това, удостоверяваме, че финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2007 година, както и за резултатите от неговата дейност, паричните му потоци за годината и Отчета на управлението, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Регистриран одитор:

.....
/ Димитър Коджаниколов /

25 февруари 2008 година
град София

Димитър Николов Коджаниколов
диплома № 0247 / 28.10.1994 год.

0247 Димитър
Коджаниколов
Регистриран одитор