ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на ИД „Индустриален фонд" АД

към 31.12.2013 г.

1. Инвестиционна политика за периода 01.01.2013-31.12.2013

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

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

2. Ликвидност

В обема на активите на ИД "Индустриален фонд" АД към 31.12.2013 г. преобладават паричните средства (срочни депозити в лева и валута, разплащателни сметки в лева и валута, както и касови наличности), които са в размер общо на 642 846 лева, което представлява 74.05% от актива на дружеството. Следват инвестиции в ценни книжа (финансови активи предназначени за продажба) в размер на 218 188 лв. , което представлява 25.13% от активите на дружеството, от които 65 245 лв. в акции на непублични дружества. Нетекущите нефинансови активи са с балансова стойност 102 лв. и са съответно 0.01% от активите. Краткосрочните вземания в размер на

5 170 лв., представляват 0.60% от активите, а разходите за бъдещи периоди, в размер на 1 811 лв. са 0.21%.

Паричните средства на дружеството основно са под формата на краткосрочни депозити при търговски банки и средства по разплащателни сметки при добри договорени лихвени проценти. Към 31.12.2013 срочните депозити са в размер на 628 985 лв.,от тях 281 725 USD с равностойност към 31.12.2013 за 399 773 лева, а средствата по разплащателни сметки са в размер на 13 772 лева, от тях 15 USD с равностойност към 31.12.2013 за 21.00 лева. Разходи от отрицателни курсови разлики са в размер на 46 252 лв. и положителни курсови разлики в размер на 28 104 лв. Финансовият резултат на дружеството за периода е загуба в размер на 176 165 лв.

Към 31.12.2013 година дружеството не е изпитвало ликвидни затруднения.

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

3. Структура на активите

Динамиката на активите към 31.12.2013 г. може да се проследи при анализа на следната таблица:

Таблица 1:

Вид актив	*31.12.2013 (х.лева)*	*31.12.2012 г. (х.лева)*
Парични средства	**643**	**735**
Краткосрочни вземания	**5**	**9**
Краткосрочни инвестиции		
Инвестиции в ценни книжа	**218**	**209**
Нефинансови активи	**0**	**0**
Р-ди за бъдещи периоди	**2**	**2**

Към 31.12.2013 година дружеството отново инвестира свободните си парични средства в срочни депозити. Резкия спад в стойността на инвестициите в акции е резултат от оценката им в следствие срива на финансовите пазари, който се усеща осезаемо и на БФБ. Свободните парични средства на дружеството са инвестирани в

депозити с едномесечен, тримесечен, шестмесечен и годишен срок на падеж при съответно по-високи промоционални лихвени проценти. Няма съществена промяна във вида и размера на разходите за бъдещи периоди в сравнение със същия период за 2012 година.

4. Финансови резултати

През 2013 година дружеството е осъществило сделки с притежаваните акции в Каолин АД. През месец октомври са продадени изцяло притежаваните от ИД Индустриален фонд АД 16 942 броя акции от капитала на Каолин АД. Крайният финансов резултат към 31.12.2013 е отрицателен – загуба в размер на (176 165) лв.

Общата балансова стойност на ИД "Индустриален фонд" АД към 31.12.2013 г. е в размер на 868 117 лв., а нетната стойност на активите е 866 632 лв.

Цената на акция е 1.075291 лв., изчислена като съотношение на нетната стойност на активите, към броя на емитираните от дружеството акции.

5. Капиталови ресурси

Дружеството отчита към 31.12.2013 загуба за периода в размер на (176 165) лв.

Резервите на дружеството са разпределени както следва:

а) законови резерви в размер на 10% от капитала на дружеството – 80 595 лв.

б) отрицателен резерв от последващи оценки на активи и пасиви – (735 102) лв.;

в) инвестиционни резерви – 113 772 лв.;

г) резерви с общо предназначение (допълнителни резерви) – 777 581 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 "В".

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 2013 година дейността на управителните и контролни органи на ИД "Индустриален фонд" АД е била в съответствие с Програмата за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление на ИД "Индустриален фонд" АД.

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

8. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

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

9. Предвиждано развитие на дружеството

През 2013 г. дружеството има намерение да продължи политиката си на инвестиране във високо доходни ценни книжа на публични дружества. Ръководството на дружеството се надява с помощта на инвестиционния консултант, взетите инвестиционни решения да доведат до увеличаване на доходите на дружеството и постигане на още по-добри финансови резултати.

10. Друга информация

Към 31.12.2013 дружеството притежава 100 000 бр. акции в непубличното дружество Пингвините АД. Последно акциите са оценени към 30.06.2012 при ползване на информация от отчета на дружеството към 30.06.2012 по метода на нетната балансова стойност на активите. Нямаме възможност за оценка на акциите на Пингвините АД към 31.12.2013 г.,поради не предоставяне нужната ни информация и финансов отчет от страна на Пингвините 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.

От 01.03.2013 г. ИД „Индустриален фонд" АД, прекрати сключения договор с риск мениджърът Тихомир Симеонов Ненов и сключи договор с нов риск мениджър Ралица Иванова Ангелова.

Предвижда се през 2014 г. да настъпят промени в управителните и контролни органи на ИД Индустриален фонд АД. Борислав Любомиров Киров ще бъде

освободен от Съвета на директорите и като Изпълнителен директор. Ще бъде назначен нов член на Съвета на директорите – Борислав Пантев.

Към 31.12.2013 година структурата на инвестициите и дяловите участия на „ИД Индустриален фонд" АД изглежда по следния начин в хил.лв.:

Партида	Име	Количество	Мярка	Стойност	% от активите на дружеството
BSTR	ЗПАД БУЛСТРАД - СОФИЯ	674.000	бр.	29	3.294%
CCB	ТБ Централна Кооп. Банка АД	2000.000	бр.	2	0.231%
CHIM	Химимпорт АД	6269.000	бр	10	1.113%
ENM	Енемона АД	1593.000	бр.	4	0.513%
EUBG	Еврохолд България АД	21992.000	бр.	19	2.238%
FIB	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	8757.000	бр.	21	2.466%
PING	Пингвините ЕАД	100000.000	бр.	65	7.516%
SLB	Слънчев бряг АД	6835.000	бр	34	3.937%
TRACE	Трейс Груп Холд АД	4950.000	бр.	20	2.244%
ZHBG	Зърнени Храни България АД	22724.000	бр.	10	1.173%
ZLP	Златни пясъци АД	1709.000	бр	4	0.409%
	Общо			**218**	**25.13%**

Според нормативната уредба и вътрешните правила на ИД „Индустриален фонд" АД дружеството няма право да получава заеми и кредити и репективно да отпуска такива. Дружеството не е ползвало заеми, както и не са отпускани такива на други дружества към 31.12.2013 година.

През отчетния период на 2013 година дружеството не е емитирало и не е получавало средства от извършена нова емисия на ценни книжа.

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

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

Размерът на изплатените нетни възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи за отчетния период на 2013 са изложени в следната таблица:

Име	Възнаграждение	Заемана позиция
Борислав Любомиров Киров	41 272.05	член СД и изпълнителен директор
Исмет Яшаров Саралийски	7 550.57	член СД
Тодор Димитров Кочев	9 208.08	член СД
Даниел Георгиев Александров	45 533.16	член СД и изпълнителен директор
Венчо Георгиев Здравков	1 596.00	вътрешен контрольор

Размерът на възнагражденията към външни консултанти е както следва:

Име	Възнаграждение	Заемана позиция
Ралица Иванова Ангелова	1 046.76	Риск мениджър
Чавдар Стефанов Шекерджийски	1 674.80	инвестиционен консултант
Тихомир Симеонов Ненов	416.25	Риск мениджър

От членовете на управителните и контролните органи към 31.12.2013 г., 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 31.12.2013 година единствено Рослин Капитал Партнърс – България ООД притежава повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание на дружеството.

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

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

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

За членове на управителните и контролните органи на дружеството не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда

за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен, ако са реабилитирани.

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

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

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

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

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

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

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

Изпълнителният директор се избира за срок от три години. Той може да бъде преизбиран без ограничения. СД може да освободи Изпълнителния директор по всяко време, ако той не изпълнява задълженията си, или действа против интересите на дружеството. Решението за освобождаване на Изпълнителния директор се взема при присъствие на всички членове на СД и с единодушие.

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

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

Председателят на СД от името на дружеството сключва с Изпълнителния директор договор за възлагане на управление и представителство, с който се определя и съответното възнаграждение по този договор. В случай, че Председателят на СД е и Изпълнителен директор, 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 ежемесечно 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. 175, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, 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. Той не може да извършва правни или фактически действия по оперативното управление на дружеството.

В съответствие с чл. 175 ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, 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 Закона 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, чл. 116 "б" от ЗППЦК, чл. 10 ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране .

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/