



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ**

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И  
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 декември 2014 година**

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### Съдържание

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Индустриален холдинг България АД	1
Консолидиран отчет за доходите	3
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	5
Консолидиран отчет за финансовото състояние	6
Консолидиран отчет за паричните потоци	8
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	9
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	11
2.1. База за изготвяне	11
2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики	13
2.3. Промени в счетоводните политики и оповестявания	34
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	35
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	39
5. Оперативни сегменти	43
6. Бизнес комбинации и придобиване на неконтролиращи участия	47
7. Преустановени дейности	50
8. Приходи	52
9. Други приходи от дейността	52
9а. Отписани задължения по продадени права на акционери	52
9б. Печалба от продажба на дълготрайни активи	52
10. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	53
11. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	53
12. Разходи за материали	53
13. Разходи за външни услуги	54
14. Разходи за персонал	54
15. Други разходи за дейността	54
15а. Загуби от обезценка	55
16. Финансови приходи и финансови разходи	55
17. Данък върху доходите	56
18. Имоти, машини и съоръжения	60
19. Нематериални активи	64
20. Инвестиции в асоциирани предприятия и частично притежавани съществени дъщерни дружества	66
21. Инвестиционни имоти	69
22. Инвестиции на разположение за продажба	72
23. Дългосрочни вземания	73
24. Материални запаси	73
24а. Незавършено производство	74
25. Търговски и други вземания	74
26. Парични средства и парични еквиваленти	75
27. Акционерен капитал и резерви	76
28. Доходи на акция	79
29. Лихвоносни заеми и привлечени средства	80
30. Финансирания	85
31. Провизии	86
32. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	87
33. Търговски и други задължения	88
34. Финансови инструменти	89
35. Оповестяване на свързани лица	97
36. Ангажименти и условни задължения	99
37. Оценяване на справедлива стойност	101
38. Справедлива стойност на финансовите инструменти	102
39. Събития след отчетната дата	102

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### Обща информация

---

#### **Управителен Съвет**

Данета Ангелова Желева  
Божидар Василев Данев  
Бойко Николов Ноев  
Борислав Емилов Гаврилов  
Емилиян Емилов Абаджиев

#### **Надзорен Съвет**

Константин Кузмов Зографов  
ДЗХ АД, представлявано от Елена Петкова Кирчева  
Снежана Илиева Христова

#### **Одитор**

„Ърнст и Янг Одит“ ООД  
Полиграфия офис център  
бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4  
София 1124  
България



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД през 2014 година

### Уважаеми Акционери,

През 2014 г. Индустириален холдинг България АД (ИХБ АД) и повечето дружества в групата запазиха нивото на своите резултати, въпреки сложната и нестабилна икономическа и бизнес среда.

През 2014 г. с цел консолидиране на инвестиционния портфейл на Индустириален холдинг България АД бяха направени инвестиции в отрасъл Корабостроене и кораборемонт и отрасъл Пристанищна дейност. Пряко от ИХБ АД и непряко чрез негови дъщерни дружества са инвестирани общо 29,005 хил. лв. в тези отрасли.

Направените инвестиции позволиха участието на ИХБ АД в капитала на Булярд корабостроителна индустрия АД да достигне пряко 98.59%, а в Булпорт логистика АД 100%, както и да придобие контрол върху оперативната и финансова дейност на Одесос ПБМ АД чрез придобиването през 2014 г. на нови 30%.

През 2014 г. приходите в сектор Машиностроене намаляха с около 13,27 %, като резултат от нестабилната политическа обстановка в Украйна и Африканските държави, като и обезценяването на турската лира и руската рубла.

В сектор Морски транспорт намалението от 51,806 хил. лв. през 2013 г. на 51,024 хил. лв. през 2014 г. е основно следствие на спада на чартърните нива на международния фрахтов пазар и наложената от пазара промяна в оперирането на част от корабите от рейсови чартъри на договори за наем за отделни рейсове.

В секторите Пристанищна дейност и Кораборемонт приходите бележат спад от 6,91% за пристанищното дейност, съответно 16.91% при кораборемонта. Намалението в приходите от кораборемонт се дължи основно на намалението в приходите от преоценка на инвестиционни имоти в 2014 г. 229 хил. лв., спрямо 3,243 хил. лв. през 2013 г.П

Консолидираните финансови резултати на ИХБ за 2014 г. са както следва:

Приходите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 7,53 % спрямо 2013 г., който процент е изчислен, като се изключи еднократния ефект през 2013 год. от отписани задължения по продадени права на акционери в размер на 18 260 хил.лв.

Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е печалба от 9,064 хил. лв., спрямо печалба от 23,322 хил. лв. за 2013 г.

Печалбата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 8,027 хил. лв. спрямо 17,276 хил. лв. за 2013 г.

Активите на ИХБ на консолидирана база са се увеличили с 7,96 % спрямо 2013 г.

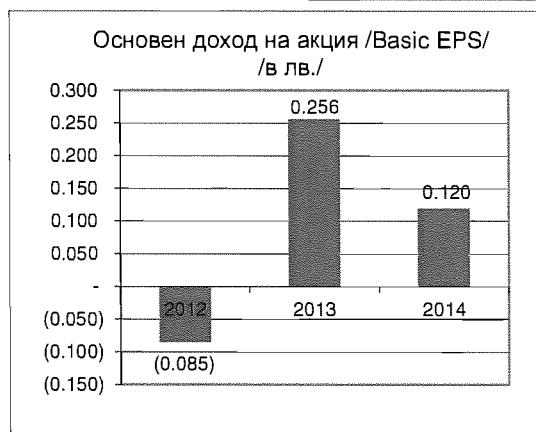
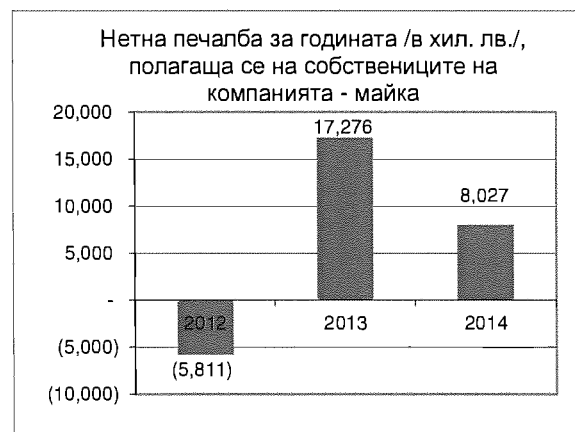
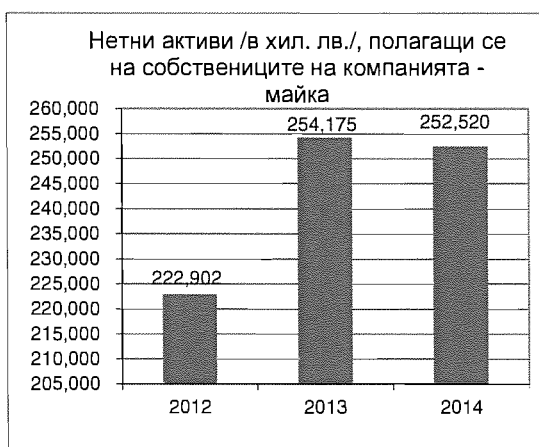
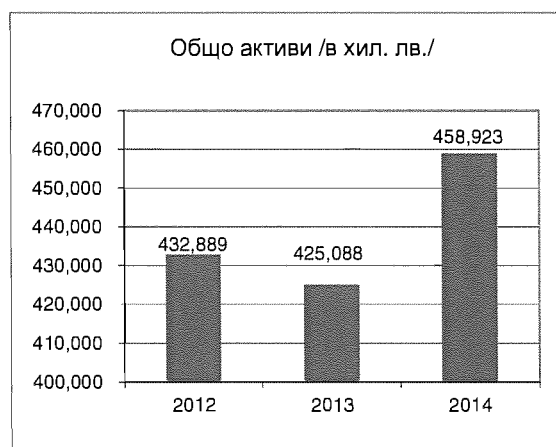
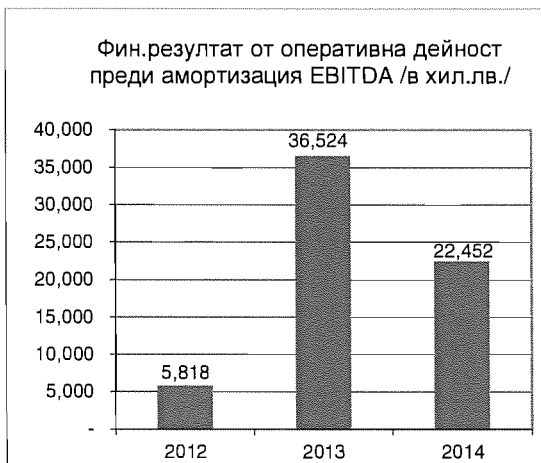
Нетните активи са намалели с 1,58 % спрямо 2013 г.

Индексите на българския капиталов пазар през 2014 г. бележат ръст както следва: SOFIX ръст от 6.22 %, BGBX 40 ръст от 4.61% и BG TR30 ръст от 16.75%. За 2014 г. акциите на ИХБ отбелязаха ръст от 34.98%.



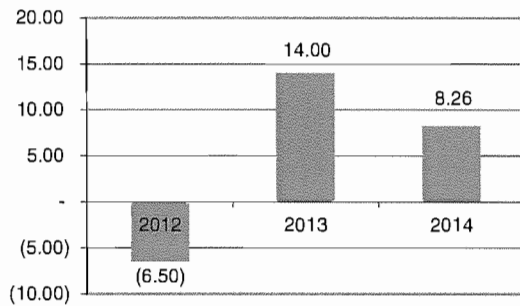
### Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /консолидирани/

При изчислението на всички показатели по-долу са взети в предвид резултати и нетни активи, полагащи се на собствениците на компанията-майка.

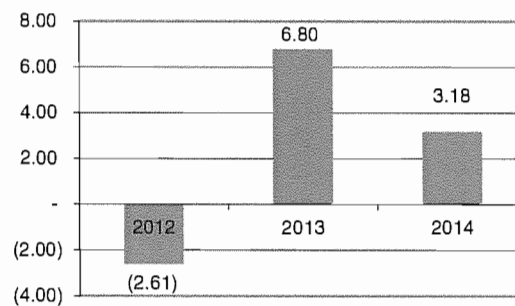




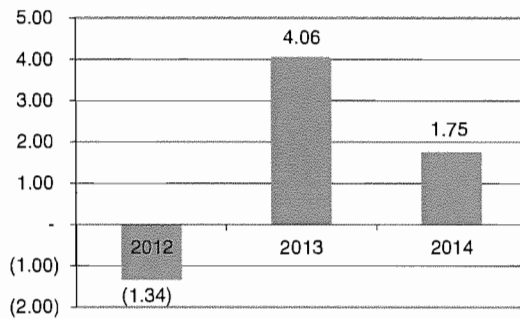
Рентабилност на приходите от продажби /%/



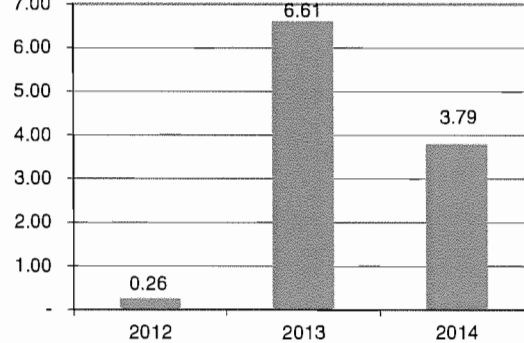
Възвръщаемост на собствения капитал ROE /%/



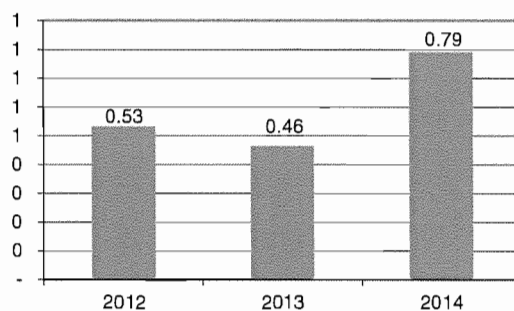
Възвръщаемост на активите ROA /%/



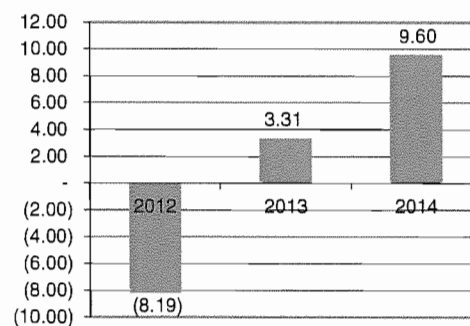
Възвръщаемост на собствения капитал ROIC /%/



Цена /Продажби на акция P/S



Цена/Печалба на акция P/E



**1. Резултати от дейността през 2014 година****Финансови резултати за ИХБ – консолидирани**

Реализираните приходи на консолидирана база през 2014 г. са 97,226 хил. лв. и са намалели с 7,53% спрямо 2013 г., който процент е изчислен, като се изключи еднократния ефект през 2013 год. от отписани задължения по продадени права на акционери в размер на 18 260 хил.лв.. Приходите в сектор морски транспорт имат лек спад от 1,51% и запазиха като цяло на нивата от 2013 г., в сектор пристанищна дейност – 6,91% спад, при сектор кораборемонт – 16.91% спад Намалението се дължи основно на преоценка на инвестиционни имоти в 2014 г. реализирана печалба в размер на 229 хил. лв., спрямо 2013 г. 3,243 хил. лв.. Приходите в сектор Машиностроене през 2014 г. бележат спад от 13,27 % спрямо 2013 г.

По бизнес направления приходите са разпределени както следва:

В хил. лв.	2014	2013
Морски транспорт	51,024	51,806
Корабостроене и кораборемонт	7,966	9,587
Пристанищна дейност	6,510	6,993
Машиностроене	31,211	35,986
Други дейности <i>/класификация и сертификация, други/</i>	1,367	19,419
Елиминирани суми при консолидиране	(852)	(387)
	<u>97,226</u>	<u>123,404</u>

Приходите от основна дейност са 89,566 хил. лв. спрямо 97,859 хил. лв. през 2014 г. или намаление от 8.47 %. При услугите от чартиране на кораби намалението е от 9,71%, при пристанищната дейност от 8,06%, а при кораборемонта е налице ръст от 16,88%.

Те са разпределени както следва:

В хил. лв.	2014	2013
Продажба на услуги	50,079	54,588
- в т. число услуги по чартиране	46,471	51,471
Продажба на продукция	27,679	32,103
Пристанищна дейност	5,817	6,327
Кораборемонт	4,513	3,861
Продажба на стоки и материали	1,478	980
	<u>89,566</u>	<u>97,859</u>

Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 7,660 хил. лв. спрямо 25,545 хил. лв. през 2013 г. Те включват печалба от продажба на дълготрайни активи /4,705 хил. лв. спрямо 888 хил. лв. за 2013 г./ и други представляващи най-вече наеми /1,413 хил. лв. спрямо 1,225 хил. лв. за 2013 г./ и други 1,542 хил. лв. Намалението се дължи основно на отписани през 2013 г. задължения по продадени права на акционери във връзка с увеличението на капитала на ИХБ АД през 2007 г. в размер на 18,260 хил.лв.

Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2014 г. е печалба от 9,064 хил. лв., спрямо печалба от 23,322 хил. лв. за 2013 г.

Нетните финансови разходи за 2014 г. са 2,506 хил. лв. спрямо 4,087 хил. лв. нетни финансови разходи за 2013 г. Формират се основно от разходите за лихви, валутни-курсови разлики и печалба свързана с бизнес комбинацията, постигната на етапи, по придобиването на Одесос ПБМ АД (към датата на придобиването по-рано притежаваното участие е преоценено до неговата справедлива стойност, в резултат на което е отчетена печалба).

Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане от продължаващи дейности е 6,671 хил. лв. печалба спрямо 19,307 хил. лв. печалба за 2013 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане за мажоритарните собственици за 2014 е 8,027 хил. лв. печалба спрямо 17,276 хил. лв. печалба за 2013 г. Намалението се дължи основно на отписани през 2013 г. задължения по продадени права на акционери във връзка с увеличението на капитала на ИХБ АД през 2007 г.



### Резултати от дейността на ИХБ

#### Организационни промени в групата. Реструктуриране на портфейла

На 22.08.2014 г. дъщерно дружество „Машстрой“ АД, гр. Троян е заличено от Търговския регистър след приключило производство по ликвидация на дружеството.

На проведено общо събрание на акционерите на „Агро пари“ АД, гр. София на 18.02.2014 г. е взето решение за прекратяване дейността на дружеството и откриване на производство по ликвидация. През месец декември 2014 г. ликвидацията на дружеството приключи и същото беше заличено от Търговския регистър на 06.01.2015 г.

С решение от 26.03.2014 г. „Меритайм холдинг“ АД - едноличен собственик на капитала на „Български лойд“ ЕООД, е взело решение за прекратяване дейността на „Български лойд“ ЕООД и откриване на производство по ликвидация. През месец декември 2014 г. ликвидацията на дружеството приключи и същото беше заличено от Търговския регистър на 29.12.2014 г.

#### Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

На проведено на 5 март 2014 г. учредително събрание е взето решение за учредяване на акционерно дружество „ИХБ шипдизайн“ ЕАД. Индустириален холдинг България АД е записало 100% от акциите на дружеството. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 18 март 2014 г.

На 03.12.2014 г. Индустириален холдинг България АД придоби 1,521,603 (един милион петстотин двадесети и една хиляди шестстотин и три) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, представляващи 36.50% от капитала на Булярд АД, гр. София, ЕИК 131169490. С това участието на Индустириален холдинг България АД достига 98% от капитала на Булярд АД.

На 28.11.2014 г. Индустириален холдинг България АД придоби 1,584,000 (един милион петстотин осемдесет и четири хиляди) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ АД, гр. Варна, ЕИК 103930885. С това участието на Индустириален холдинг България АД достига до 60% от капитала на Одесос ПБМ АД и холдингът придобива контрол над дружеството.

През месец януари 2015 г., след датата към която е изготвен настоящия документ, Индустириален холдинг България АД придоби още 1,584,000 броя акции от капитала на Одесос ПБМ АД (30%) с което дела му в капитала на дъщерното дружество достигна до 90%.

На 28.11.2014 г. дъщерното дружество на Индустириален холдинг България АД - КЛВК АД придоби 9,641,078 (девет милиона шестстотин четиридесет и една хиляди и седемдесет и осем) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, представляващи 49% от капитала на Булпорт логистика АД, гр. Варна, ЕИК 200421706. С това участието на КЛВК АД достига 97.96% от капитала на Булпорт логистика АД, като същото придобива качеството на 100% дъщерно дружество на холдинга.

На 22.12.2014 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията е вписано увеличение на капитала на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД, гр. Варна – дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД. Увеличението е извършено въз основа решение на Общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала на дружеството, на основание чл. 195, във връзка с чл. 194, ал. 4 от ТЗ от 900 хил. лв. на 63,663 хил. лева, чрез издаването на 62,763,115 броя нови акции с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев. Всички акции от увеличените на капитала са придобити от „Индустириален холдинг България“ АД срещу извършването на непарична вноска в капитала, съгласно оценка, изготвена по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ – апорт на парично вземане на „Индустириален холдинг България“ АД към „Булярд корабостроителна индустрия“ АД. В резултат на участието си в увеличението на капитала на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД, Индустириален холдинг България АД придоби пряко 98.59% от капитала на дружеството.





Общият размер на инвестираните средства пряко от ИХБ (неконсолидирани) са 16,084 хил. лв. за директна покупка на акции и увеличение на капитала чрез парична вноска и 62,763 хил. лв. чрез апорт на парични вземания от „Булярд корабостроителна индустрия” АД.

Към 31.12.2014 г. ръководството на Групата е направило тест за обезценка на част от репутацията, свързана с Булярд корабостроителна индустрия АД. В резултат на теста за обезценка, не е призната обезценка на репутацията на консолидирана база.

Към 31.12.2014 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 26 дружества както следва: 12 дъщерни дружества и 14 дъщерни дружества на дъщерни дружества. Преките инвестиции на ИХБ на индивидуално ниво в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 197,392 хил. лв.

#### **Структура на портфейла на ИХБ към 31 декември за последните 4 години**

<b>Бизнес направление</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Морски транспорт	52.2%	84.0%	77.1%	60.8%
Корабостроене и кораборемонт	31.4%	2.1%	9.3%	24.2%
Пристанищна дейност	10.9%	5.2%	5.1%	3.6%
Машиностроене	4.0%	6.4%	6.3%	7.4%
Речни круизи	0%	0%	0%	2.6%
Други	1.5%	2.3%	2.2%	1.4%
<b>Инвестиции, в хил. лв.</b>	<b>197,392</b>	<b>122,784</b>	<b>125,727</b>	<b>109,008</b>

#### **Управление на дъщерните дружества**

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2014 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

- осъществяването на инвестиционни мероприятия;
- усъвършенстване на техните продукти и услуги, разработване и въвеждане в производство на нови продукти и услуги, в зависимост от изискванията на пазара;
- усъвършенстване на маркетинговата дейност, дейността свързана с управление на човешките ресурси, и други дейности свързани с управлението на дружествата;
- осигуряване на финансови средства за оперативната и инвестиционна дейност на дружествата;
- анализ и оценка на възможностите за използване на новите интернет технологии.

#### **Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати**

Ръководството на ИХБ поставя стратегическите цели и резултати, които всяко дружество трябва да постигне през годината. Всеки изпълнителен директор има персонална бизнес задача за годината и тя е свързана с приоритетите в дейността на дружеството.



**Оказване на съдействие за финансиране на дъщерните дружества. Информация за сделки**  
ИХБ помага за финансиране дейността на дружествата от групата като предоставя заеми и съдейства при договаряне на банково финансиране.

През 2014 г. на дъщерни дружества (преки и непреки) са отпуснати заеми в размер на 1,381 хил. лв. Възстановените през 2014 г. заеми са 1,152 хил. лв. Към 31.12.2014 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 7,934 хил. лв. /дългосрочни 3,963 хил. лв. и краткосрочни 3,971 хил. лв. /спрямо 66,816 хил. лв. през 2013 г. /общо дългосрочни и краткосрочни/.

През 2014 г. и 2013 г. обезпеченията, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества, са под формата на корпоративни гаранции и поръчителство.

През 2014 г. дъщерните дружества на ИХБ са използвали за дейността си с банкови заеми от Алианс Банк България АД, Банка ДСК ЕАД, Обединена българска банка АД, Българска банка за развитие, Сосиете Женерал Експресбанк и Уникредит Булбанк.

Лихвите, които са договорени по заемите ползвани от дъщерните дружества, варират между EURIBOR или LIBOR + надбавка от 4.2% до 5.0% за заемите в евра, SOFIBOR + надбавка от 3.65% до 4.25% за заемите в лева, LIBOR + надбавка от 2.25% до 4.75% за заемите в щатски долари и БРСЕ + 2.5% за заемите в японски йени.

През 2014 г. ИХБ няма сключени големи сделки освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица през 2014 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ на дружества от групата и депозити, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ и обратно, приходи от продажба на услуги, вноски за увеличение на капитала, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденди. При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 35 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет към 31.12.2014 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност.

Не е имало други предложения за сключване на сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които ИХБ или негово дъщерно дружество е страна.

Заемите, които ИХБ е отпуснало на/получило от своите дружества през 2014 г., са с фиксиран лихвен процент.

През 2014 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2014 г. ИХБ е предоставило гаранции на задължения на свързани дружества, както следва:

ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитиви е до 26.08.2018 г. Обезпечението по този договор е



залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас АД. През 2013 г. е добавено ново обезпечение по договора за кредит – поръчителство на Булярд корабостроителна индустрия, обезпечавашо частта от лимита предоставен под формата на оборотни средства.

Към 31.12.2014 г. са издадени банкови гаранции за 1,997 хил. лв. (спрямо 748 хил. лв. за 2013 г.), обезпечавашо авансови плащания от клиенти, открити са акредитиви на Булярд КИ АД за 814 хил. лв. (спрямо 573 хил. лв. за 2013 г.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв. в полза на Булярд КИ АД.

През м. февруари 2010 г. и през м. август 2011 г. ИХБ АД сключи договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил. щатски долара и остатък към 31.12.2014 г. в размер 9,331 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД, като към датата на публикуване на настоящия документ заема е изцяло предсрочно погасен.

#### **Система за вътрешен контрол и одитен комитет**

В ИХБ съществува отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ. На 7 май 2009 г. ОСА на ИХБ избра одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет. За членове на Одитния комитет с мандат от 3 години бяха избрани Максим Сираков – Председател, Снежана Христова и Боряна Димова. На проведено Общо събрание на акционерите на 17 декември 2012 г. мандата на избрания одитен комитет е подновен.

## **2. Резултати от дейността на дружествата от групата**

### **Морски транспорт**

*Приват инженеринг АД, КЛВК АД, ИХБ Шипинг Ко ЕАД, корабни дружества*

#### *Приват инженеринг АД*

Дейността на Приват инженеринг през 2014 г. е основно в две направления: управление на дъщерните му дружества и застрахователно посредничество.

През 2014 г. Приват инженеринг е реализирало 1,843 хил. лв. приходи от дейността спрямо 209 хил. лв. през 2013 г. Те са от дейността по застрахователно посредничество (234 хил. лв.) и от други приходи – възстановена обезценка на трудносъбираеми вземания, касаещи отпуснати парични заеми на Марциана Лтд, направена през 2013 г., които след продажбата на кораба са възстановени. Разходите за дейността на дружеството са 249 хил. лв. спрямо 8,183 хил. лв. през 2013 г. През 2014 г. не се наблюдават индикации за обезценка на вземания, поради което не е правен тест за обезценка и вземания не са обезценявани допълнително.

Финансовите приходи през 2014 г. възлизат на 2,789 хил. лв. спрямо 3,391 хил. лв. през предходната година. Те са основно от отчетени лихви от отпуснати парични заеми на дъщерни дружества.

Финансовите разходи за 2014 г. са 1,353 хил. лв. спрямо 1,418 хил. лв. през 2013 г. Те представляват разходи за лихви във връзка с получени парични заеми от дружеството-майка Индустиален холдинг България АД, разходи за лихви към други свързани лица, ползвани кредити от банки и нефинансови институция.

За 2014 г. Приват инженеринг АД отчита печалба преди данъци в размер на 3,030 хил. лв. спрямо загуба от 6,001 хил. лв. през 2013 г. Печалбата след данъци е в размер на 2,888 хил. лв. при загуба от 6,197 хил. лв. за 2013 г.

Активите на Приват инженеринг към 31.12.2014 г. възлизат на 89,685 хил. лв. спрямо 86,408 хил. лв. към края на 2013 г.

Собственият капитал на Приват инженеринг е в размер на 70,741 хил. лв. и представлява премиен резерв 46,247 хил. лв., неразпределена печалба в размер на 13,172 хил. лв., основен капитал 10,788 хил. лв., и резерви 534 хил. лв.



Пасивите на дружеството към 31.12.2014 г. са в размер на 18,944 хил.лв. (2013 г.: 18,848 хил. лв.) От тях 14,986 хил. лв. представляват лихвоносни заеми (2013 г.: 17,670 хил.лв.), а останалите са получени заеми от свързани предприятия, деривативен финансов пасив и задължения към доставчици и осигурителни организации.

#### Финансови резултати на *Приват инженеринг*



Резултатите на дружествата собственици на четирите кораба са както следва:

##### *Емона Лтд:*

Дружеството е собственик на кораб Емона. Приходи от дейността за 2014 г. 3,653 хил. лв., спрямо 5,000 хил. лв. приходи от дейността през 2013 г. Финансовият резултат за 2014 г. е загуба от 1,628 хил. лв. спрямо нетна загуба 3,363 хил. лв. през 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Емона са в размер на 19,433 хил. лв., от които 18,729 хил. лв. нетекущи активи и 704 хил. лв. текущи активи.

##### *Марциана Лтд:*

Дружеството е собственик на кораб Марциана, който е продаден през м.декември 2014 г. Приходи от дейността за 2014 г. 7,380 хил. лв., в т.ч. приходи от чартиране 3,090 хил. лв. и печалба от продажба на кораба 4,290 хил.лв., спрямо 3,620 хил. лв. приходи от дейността през 2013 г. от които 3,547 приходи от чартиране. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна печалба 2,441 хил. лв. спрямо нетна загуба 3,463 хил. лв. през 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Марциана са в размер на 23,728 хил. лв.- текущи активи.

На 13 февруари 2015 г. Марциана ЛТД е заличено от Търговския регистър на Маршалските острови след приключило производство по доброволна ликвидация.



*Карвуна Лтд:*

Дружеството е собственик на кораб Карвуна, който е в експлоатация от м. юни 2010 г. Приходи от дейността за 2014 г. 8,947 хил. лв., всички от чартиране спрямо 9,417 хил. лв. приходи от дейността за 2013 г., всички от чартиране. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна загуба от 1,627 хил. лв. спрямо нетна печалба 234 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Карвуна са в размер на 37,254 хил. лв., от които 35,892 хил. лв. нетекущи активи и 1,362 хил. лв. текущи активи.

*Тириста Лтд:*

Дружеството е собственик на кораб Антеа. Приходи от дейността за 2014 г. 9,300 хил. лв., приходи от чартиране и 19 хил. от други приходи, спрямо приходи от дейността за 2013 г. 7,177 хил. лв. всички от чартиране. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна загуба от 1,005 хил. лв. спрямо нетна печалба 232 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Тириста са в размер на 26,773 хил. лв., от които 25,324 хил. лв. нетекущи активи и 1,449 хил. лв. текущи активи.

*КЛВК АД*

Дейността на КЛВК през 2014 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества.

В края на м. ноември 2014 г. КЛВК АД закупи 9,641,078 бр. обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 49% от капитала на Булпорт логистика АД, с което 100% собственик на дружеството.

Отчетените приходи през 2014 г. в размер на 9 хил. лв. са във връзка със сключен договор със свързано предприятие за осигуряване на финансово обезпечение на последното пред българска банка. През 2013 г. приходи от услуги не са отчитани.

Финансовите приходи през 2014 г. са 1,752 хил. лв. спрямо 1,682 хил. лв. през 2013 г. През 2014 г. приходите от лихви в размер на 1,603 хил. лв. са формирани от начислен приход от отпуснат паричен заем на дъщерното дружество Одрия Лтд. с цел финансиране строителството на кораб, поръчан и построен в Булярд корабостроителна индустрия АД.

Разходите на дружеството през 2014 г. са както следва: разходи за дейността в размер на 53 хил. лв. за външни услуги, възнаграждения 19 хил. лв. и други и финансови разходи в размер на 528 хил. лв. – разходи за лихви и нетни отрицателни курсови разлики.

Разходите по лихви в размер на 293 хил. лв. са във връзка основно с получени заеми от основния акционер - Индустиален холдинг България АД.

Резултатът на КЛВК за 2014 г. е печалба от 1,062 хил. лв. след данъци спрямо 1,138 хил.лв. за 2013 г.

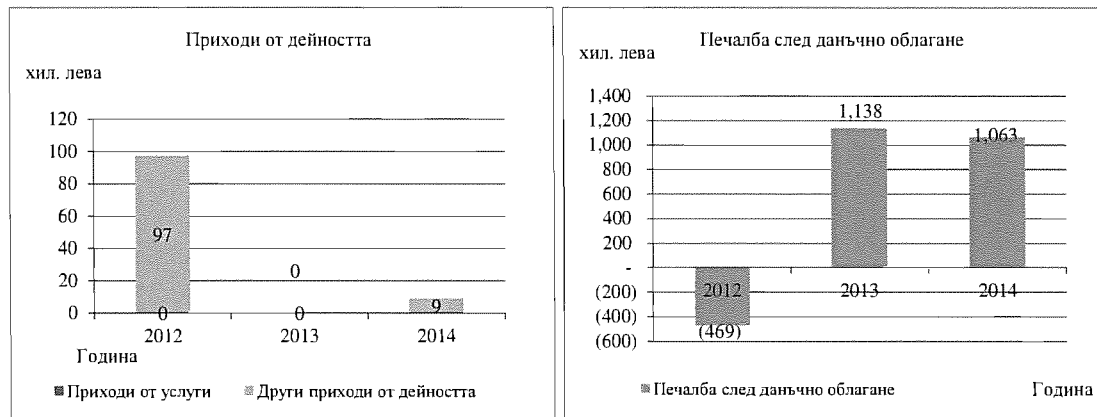
Общо активите на КЛВК към 31.12.2014 г. възлизат на 78,874 хил. лв. спрямо 64,238 хил. лв. в края на 2013 г. Големият дял в тях са вземания от свързани предприятия по предоставени парични заеми ведно с дължимите лихви – 58,368 хил. лв. Те са предоставени за осигуряване финансирането на кораб със строителен номер 102. Инвестициите в дъщерни предприятия са 20,359 хил. лв.

Нетните активи на КЛВК са в размер на 59,610 хил. лв.

Задълженията на дружеството към 31.12.2014 г. са в размер на 19,264 хил. лв., от които 7,354 хил. лв. дългосрочни и 11,910 хил. лв. са краткосрочни задължения. Търговските задължения са в размер на 13,282 и представляват разсрочено задължение към доставчик по повод покупката на 49% от капитала на Булпорт логистика АД и 5,953 хил. лв. са по повод отпуснати заеми.



### Финансови резултати на КЛВК



#### Сердика Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sea. Приходите от дейността за 2014 г. са 11,998 хил. лв., в т.ч. 11,998 хил. лв. от чартиране спрямо 12,457 хил. лв. приходи от дейността в т.ч. 12,419 хил. лв. от чартиране за 2013 г.

Финансовият резултат за 2014 г. е нетна загуба от 6,382 хил. лв. спрямо нетна печалба от 3,066 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Сердика Лтд. са в размер на 49,981 хил. лв., от които 48,899 хил. лв. нетекущи активи и 1,082 хил. лв. текущи активи.

#### Одрия Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sky. Приходите от дейността за 2014 г. са 9,483 всички приходи от чартиране спрямо 13,911 хил. лв., всички приходи от чартиране за 2013 г. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна печалба от 860 хил. лв. спрямо нетна печалба от 1,539 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Одрия Лтд. са в размер на 57,837 хил. лв., от които 51,659 хил. лв. нетекущи активи и 6,178 хил. лв. текущи активи.

#### ИХБ Шипинг Ко ЕАД

ИХБ Шипинг Ко ЕАД е с предмет на дейност търговско мореплаване, свързаните с него производствено-технически, спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентирание и други. Дружеството е създадено с цел контрол в строителството на поръчани кораби за дружества от групата на Индустириален холдинг България АД, менажиране и осигуряване на екипажи.

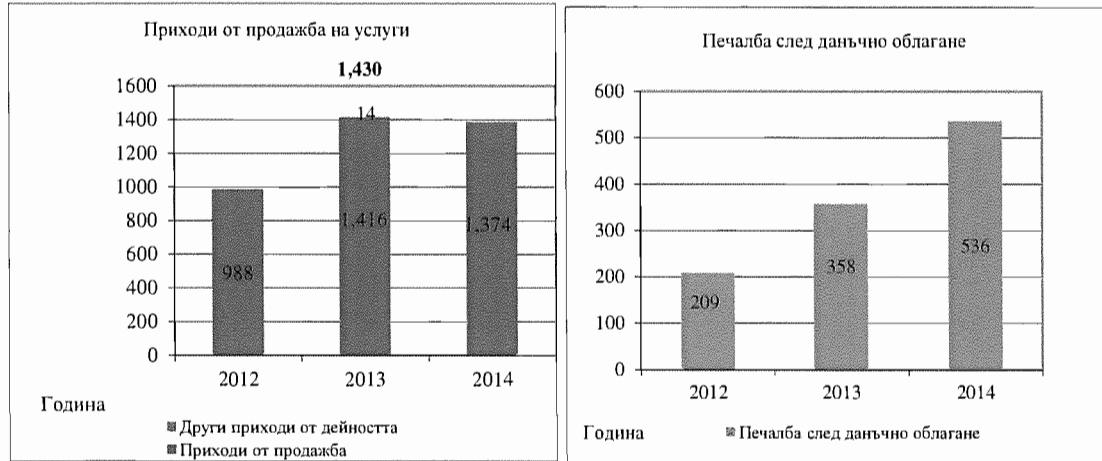
Дейността на ИХБ Шипинг Ко ЕАД през 2014 г. е основно менажиране и осигуряване чартирането на кораби. Дружеството извършва и посреднически услуги по покупко-продажба на кораби, корабно и друго оборудване.

Реализираните приходи през 2014 г. са 1,374 хил. лв. спрямо 1,430 хил. лв. през 2013 г. Приходите през 2014 г. са разпределени както следва: 842 хил. лв. от менажиране на кораби, 531 хил. лв. от брокерски комисионни и 1 хил. лв. други.

Финансовият резултат за 2014 г. е печалба преди данъци в размер на 596 хил. лв. и нетна печалба в размер на 536 хил. лв.



### Финансови резултати на ИХБ Шипинг Ко



### Корабостроене и кораборемонт

#### Булярд АД

Дейността на Булярд АД е свързана с управление на неговото дъщерно дружество Булярд корабостроителна индустрия АД. Към 31.12.2014 г. Булярд АД притежава 1.41 % от Булярд корабостроителна индустрия АД и във финансовия отчет инвестицията е представена като инвестиции на разположение за продажба.

През 2014 г. Булярд АД е реализирало общо 9 хил. лв. финансови приходи, които са приходи от лихви. Разходите на дружеството са общо 5 хил. лв., и са разходи за дейността.

През 2014 г., по преценка на Ръководството, че съществуват индикации за обезценка на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия АД към 31.12.2014 г. бе направен тест на основния актив на Дружеството- акциите на Булярд корабостроителна индустрия АД.

Направените изчисления показваха, че балансовата стойност на инвестицията на Булярд АД в Булярд корабостроителна индустрия АД към 31.12.2014 година е по-висока с 3,232 хил. лв. от нейната настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци и това налага обезценката ѝ.

Финансовият резултат на Булярд АД за 2014 г. е загуба в размер на 3,228 хил. лв. спрямо загуба от 15,701 хил. лв. през 2013 г. Загубата и през двете последователни години се дължи на признатите обезценки на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия АД.

Активите на Булярд към 31.12.2014 г. възлизат на 942 хил. лв. и представляват: инвестиции в Булярд корабостроителна индустрия АД на разположение за продажба, вземания по предоставени парични заеми на Булярд корабостроителна индустрия, данъци за възстановяване и парични средства.

Нетните активи на Булярд АД са в размер на 940 хил. лв. и представлява основен капитал в размер на 4,169 хил. лв. и загуба от 3,229 хил. лв.

Задълженията на дружеството към 31.12.2014 г. са в размер на 2 хил. лв. и представляват задължение към доставчици.

#### Булярд корабостроителна индустрия АД

Булярд корабостроителна индустрия е с основна дейност корабостроене, кораборемонт, довършителни работи и преустройство на плавателни съдове, производство на стоманени детайли и конструкции

Основната дейност на дружеството по настоящем е насочена към кораборемонта. От 2004 до 2014 г. са извършени над 190 ремонта на кораби и плавателни съоръжения.



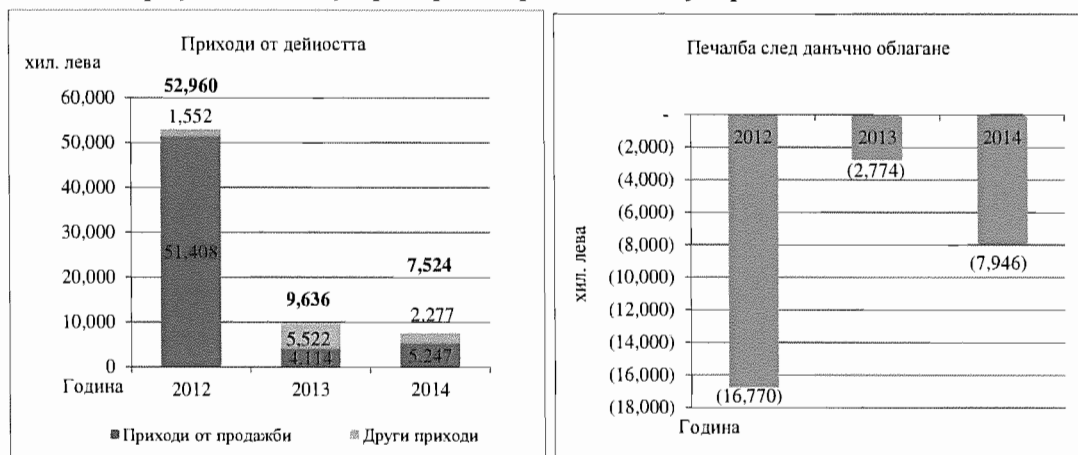
Реализираните нетни приходи от продажби за 2014 г. са 7,524 хил. лв. спрямо 9,636 хил. лв. през 2013 г. Структурата по видове дейности е както следва: кораборемонт 5,092 хил. лв., спрямо 3,861 хил. лв. за 2013 г. и други 2,277 хил. лв., спрямо 5,522 хил. лв. други приходи.

Дружеството приключва финансовата 2014 г. с нетна загуба в размер на 7,946 хил. лв. спрямо нетна загуба от 2,774 хил. лв. през 2013 г. Загубата е основно в резултат на:

- Финансовата дейност на дружеството.

Към 31.12.2014 г. активите на Булярд КИ са в размер на 97,238 хил. лв., от които 91,086 хил. лв. нетекущи активи и 6,152 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 54,442 хил. лв.

### Финансови резултати на Булярд корабостроителна индустрия



### ИХБ Шипдизайн ЕАД

ИХБ ШипДизайн ЕАД е еднолично акционерно дружество с едноличен акционер Индустириален холдинг България АД. Предметът на дейност на Дружеството е проектантска дейност, корабен дизайн, офшорни платформи, представителство и посредничество и консултантска дейност.

Приходите от дейността на ИХБ Шипдизайн ЕАД за 2014 г. възлизат на 442 хил. лв. Те са основно от проектантски услуги.

За 2014 дружеството реализира печалба преди данъци от 59 хил. лв., а след данъчно облагане печалбата е в размер на 53 хил. лв.

Към 31.12.2014 г. активите на ИХБ Шипдизайн ЕАД са в размер на 193 хил. лв., от които 14 хил. лв. са нетекущи активи и 179 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 153 хил. лв.

### Пристанищна дейност

#### КРЗ Порт - Бургас АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт Логистика АД

В групата на ИХБ има участия в две пристанища с регионално значение, намиращи се в Бургас и Варна - КРЗ Порт – Бургас, Одесос ПБМ и едно със специално предназначение - Булпорт Логистика. КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ имат удостоверение за обработка на генерални, наливни и насипни товари. Булпорт Логистика притежава Удостоверение за експлоатационна годност валидно за извършване на дейности технологично свързани с производствения процес на корабостроителното и кораборемонтно дружество (Булярд КИ).





### КРЗ Порт - Бургас АД

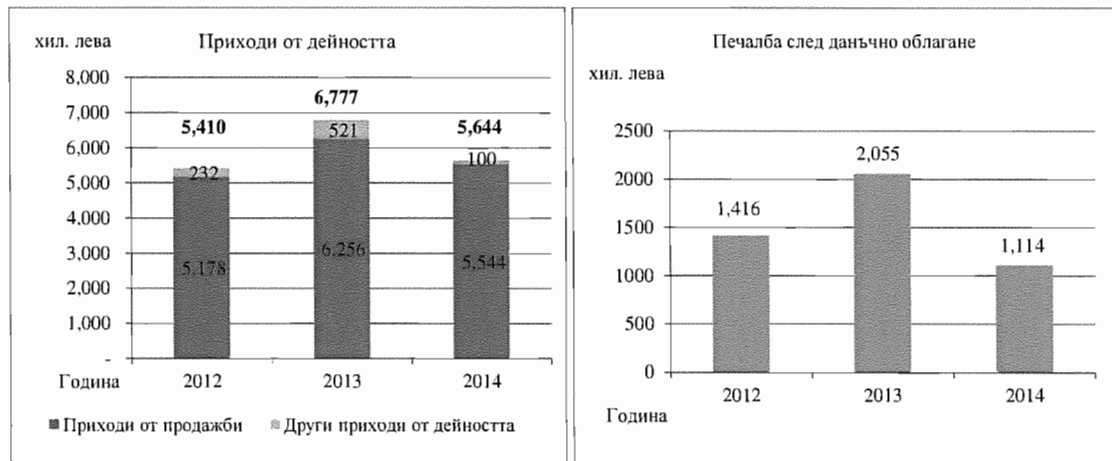
Предметът на дейност на КРЗ Порт-Бургас е предоставяне на пристанищни услуги – товаро - разтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, съпътстващи услуги – предоставяне на ел.енергия, вода и бункерование, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини, инвентар, швартоване, отшвартоване, наем на кей и други.

През 2014 г. са реализирани общо приходи 5,644 хил. лв. спрямо 6,777 хил. лв. през 2013 г. През 2014 г. приходите са: от пристанищна дейност са 5,544 хил. лв. и други приходи в размер на 100 хил. лв.

Печалбата преди облагане е в размер на 1,236 хил. лева, а нетна печалба за 2014 г. е в размер на 1,114 хил. лв. в сравнение с 2,055 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на КРЗ Порт-Бургас са в размер на 29,722 хил. лв., от които 29,021 хил. лв. нетекущи активи и 701 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 24,701 хил. лв.

### Финансови резултати на КРЗ Порт – Бургас



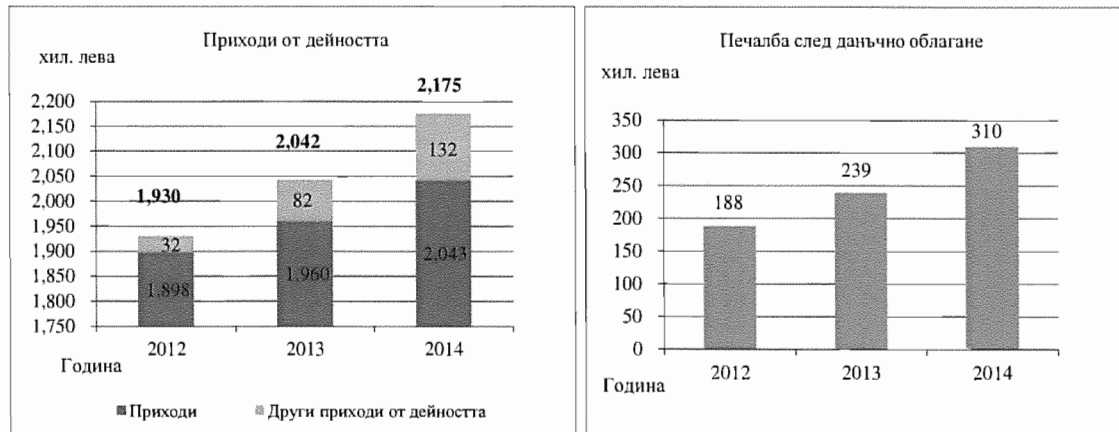
### Одесос ПБМ АД

Общите приходи от оперативната дейност на Одесос ПБМ за 2014 г. възлизат на 2,175 хил. лв., спрямо 2,042 хил. лв. през 2013 г. Печалбата преди данъци за 2014 на дружеството е 312 хил. лв., а след данъчно облагане е в размер на 310 хил. лв. спрямо 239 хил. лв. през 2013 година.

Към 31.12.2014 г. активите на Одесос ПБМ са в размер на 29,069 хил. лв., от които 28,201 хил. лв. нетекущи активи и 868 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 26,688 хил. лв.



### Финансови резултати на Одесос ПБМ



### Булпорт Логистика АД

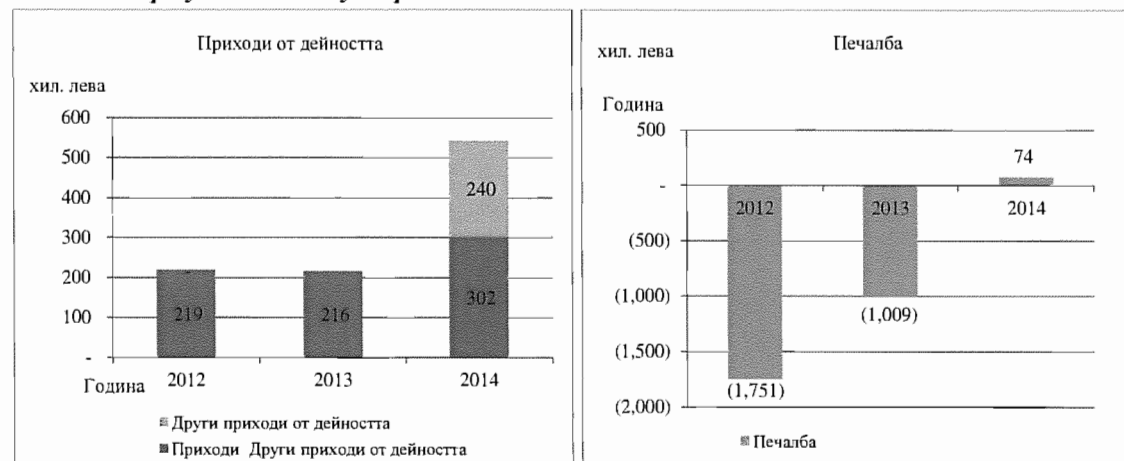
Булпорт Логистика АД е пристанище със специално предназначение и основната му дейност е ремонт и съхранение на малки плавателни съдове и даване под наем на складове.

Приходите от дейността на Булпорт логистика за 2014 г. възлизат на 542 хил. лв., спрямо 216 хил. лв. през 2013 г. Структурата по видове дейности е както следва: приходи от продажба на услуги 302 хил.лв. спрямо 216 хил.лв. за 2013г. и други 240 хил.лв.

За 2014г. дружеството реализира печалба преди данъци от 64 хил. лв., а след данъчно облагане печалбата е в размер на 74 хил. лв. спрямо загуба преди данъци от 1,080 хил. лв. и загуба след данъчно облагане 1,009 хил. лв. през 2013 година.

Към 31.12.2014 г. активите на Булпорт Логистика са в размер на 22,693 хил. лв., от които 22,591 хил. лв. нетекущи активи и 102 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 22,000 хил. лв.

### Финансови резултати на Булпорт Логистика



### Машиностроене

В машиностроене са включени подотраслите производство на металорежещи машини, производство на електрически машини и металолеене.

През 2014 г. ЗММ БХ реализира приходи от продажби 14,650 хил. лв., спрямо 18,313 хил. лв. през 2013 г. За 2014 г. ЗММ БХ реализира печалба преди данъци в размер на 4,161 хил. лв. и нетна печалба 3,818 хил. лв.



Към 31.12.2014 г. активите на ЗММ БХ са в размер на 11,718 хил. лв., от които 9,407 хил. лв. нетекущи активи и 2,311 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 10,060 хил. лв.

**Финансови резултати на ЗММ България холдинг /неконсолидирани/**



**Металорежещи машини**

**ЗММ Сливен**

През изминалата 2014 г “ЗММ Сливен” АД произведе общо 586 бр. машини.

Приходите от дейността на дружеството за 2014 г. са 20,660 хил. лв. спрямо 24,655 хил. лв. за 2013г.

Дружеството приключи 2014 г. с финансов резултат печалба след данъчно облагане от 243 хил. лв. спрямо нетна печалба от 2,452 хил. лв. 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на ЗММ Сливен са в размер на 17,287 хил. лв., от които 7,662 хил. лв. нетекущи активи и 9,625 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 14,500 хил. лв.

**Финансови резултати на ЗММ Сливен**



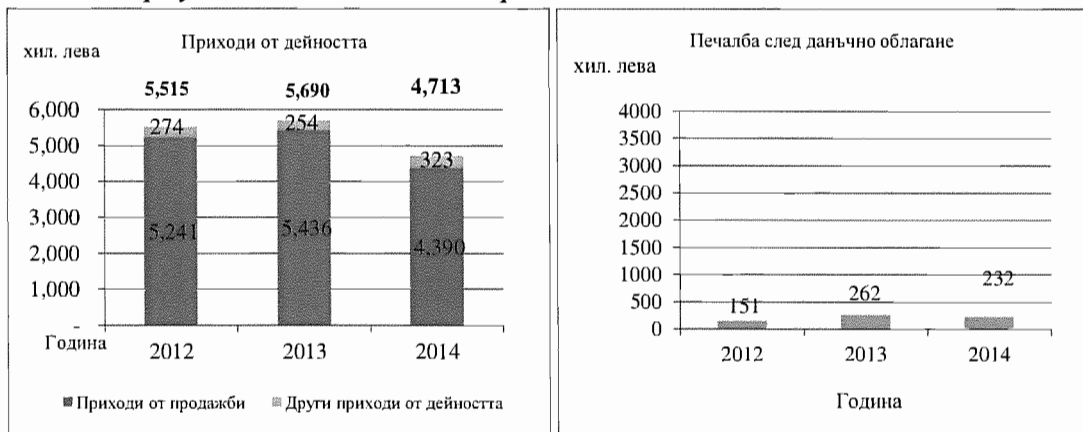


### ЗММ Нова Загора АД

Произведената и реализирана през 2014 г. продукция включва три основни групи изделия: детайли, възли и машини.

Приходите през 2014 г. на ЗММ Нова Загора възлизат на 4,713 хил. лв. спрямо 5,690 хил. лв. през 2013 г. Дружеството завърши 2014 г. с нетна печалба от 232 хил. лв. спрямо печалба от 262 хил. лв. през 2013 г. Към 31.12.2014 г. активите на ЗММ Нова Загора са в размер на 7,704 хил. лв., от които 5,133 хил. лв. нетекущи активи и 1,403 хил. лв. текущи активи и 1,168 хил. лв. нетекущи активи държани за продажба. Нетните активи на дружеството са 6,454 хил. лв.

### Финансови резултати на ЗММ Нова Загора



### Металолесене

#### Леярмаш АД

През 2014 г. Леярмаш е реализирало приходи в размер на 3,684 хил. лв. спрямо 4,124 хил. лв. за 2013 г. Нетните приходи от продажби за 2014 г. възлизат на 3,524 хил. лв. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна печалба в размер на 364 хил. лв. спрямо печалба от 428 хил. лв. през 2013 г. Към 31.12.2014 г. активите на Леярмаш са в размер на 7,663 хил. лв., от които 6,534 хил. лв. нетекущи активи и 1,129 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 6,488 хил. лв.

### Финансови резултати на Леярмаш





## Електрически машини

### ИХБ Електрик АД

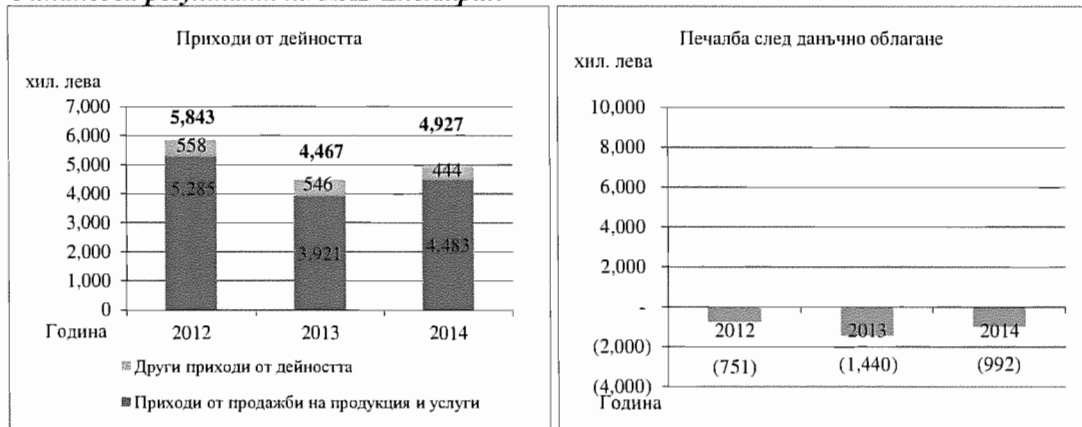
ИХБ Електрик произвежда електрически машини – електродвигатели - асинхронни и синхронни, асинхронни генератори и хидрогенератори. Дружеството извършва ремонт на хидрогенератори и машини за ниско и високо напрежение /НН и ВН/.

За 2014 година дружеството е реализирало приходи от дейността в размер на 4,927 хил. лв. спрямо 4,467 хил. лв. за 2013 г.

За 2014 г. ИХБ Електрик реализира нетна загуба 992 хил. лв., спрямо загуба 1,440 хил. лв. през 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на ИХБ Електрик АД са в размер на 22,131 хил. лв., от които 18,458 хил. лв. нетекущи активи и 3,673 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 16,630 хил. лв.

### Финансови резултати на ИХБ Електрик



### Класификационна и сертификационна дейност

#### Меритайм холдинг АД и неговото 100% дъщерно дружество Български корабен регистър ЕАД

Дейността на Меритайм Холдинг през 2014 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерното му дружество. Меритайм холдинг притежава 100% в Български корабен регистър ЕАД, Варна. През 2014 г. от Търговския регистър беше заличено след приключила доброволна ликвидация 100% дъщерното на Меритайм Холдинг дружество Български лойд ЕООД.

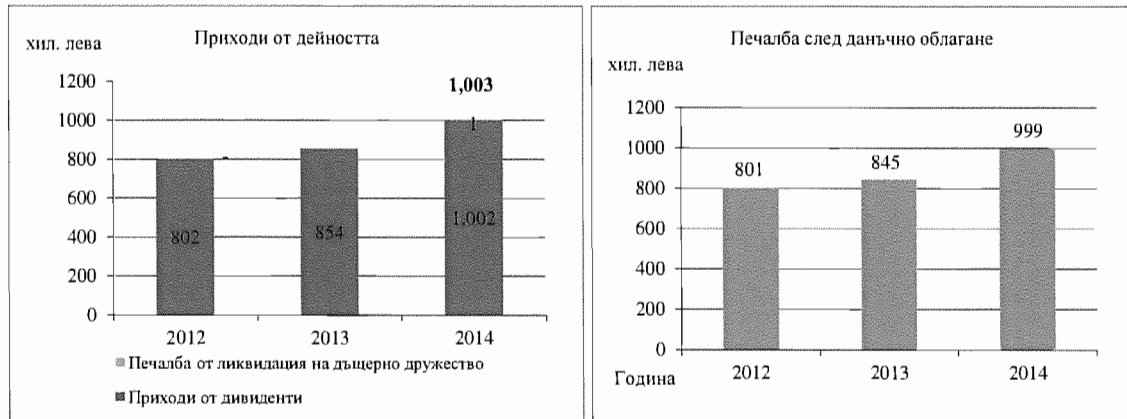
През 2014 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденди в размер на 1,002 хил. лв. спрямо 854 хил.лв. през 2013 г. Приходите от дивиденди са от дъщерното му дружество Български корабен регистър ЕАД – 988 хил. лв. (2013 г. 854 хил. лв.) и Български лойд ЕООД – 14 хил. лв. (2013 г. – няма).

Финансовият резултат на Меритайм Холдинг за 2014 г. е печалба в размер на 999 хил.лв.

Активите на Меритайм Холдинг към 31.12.2014 г. възлизат на 1,301 хил. лв. като най-голям дял имат инвестиции в дъщерни дружества – 1,263 хил. лв.



### Финансови резултати на Меритайм холдинг



### Български корабен регистър ЕАД

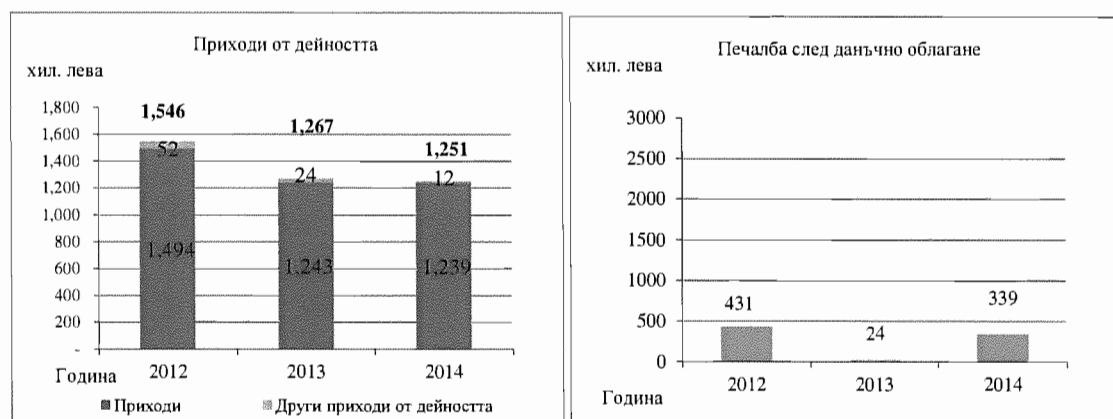
И през 2014 г. дейността на дружеството се осъществяваше в трудна бизнес среда характеризираща се с извеждане от експлоатация на голям брой кораби поради липса на товари, силно ограничение на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация, намален интерес от инвестиции в ново корабостроене и ремонт.

През 2014 г. бяха реализирани приходи от дейността в размер на 1,239 хил. лв. /1,243 хил. лв. за 2013 г./ и други приходи в размер на 12 хил. лв. /24 хил. лв. за 2013 г./.

Печалбата на дружеството за 2014 преди данъчно облагане е 377 хил. лв., а нетната печалба е 339 хил. лв. спрямо 24 хил. лв. през 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на БКР са в размер на 1,041 хил. лв., от които 148 хил. лв. нетекущи активи и 814 хил. лв. текущи активи както и нетекущи активи, държани за продажба в размер на 79 хил. лв. Нетните активи на дружеството са 833 хил. лв.

### Финансови резултати на БКР





#### *Реколта 2011 ЕАД*

През 2014 г. Реколта 2011 ЕАД е реализирало нетни финансови приходи в размер на 344 хил. лв. спрямо 376 хил. лв. за 2013 г. Те представляват разходи за външни услуги и разходи за персонал. Финансовият резултат на Реколта 2011 ЕАД за 2014 г. е нетна печалба в размер на 279 хил. лв. при реализирана печалба от 241 хил.лв. през 2013 г.

Активите на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2014 г. възлизат на 10,468 хил. лв. и се състоят основно от вземания – 10,467 хил. лв. Дружеството има задължения към свързани лица в размер на 2,088 хил. лв.

Собственият капитал на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2014 г. е в размер на 8,346 хил. лв., вкл. неразпределена печалба 283 хил. лв.

### **3. Управление на финансовите ресурси. Използвани финансови инструменти. Управление на финансовия риск.**

#### **Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата**

Основните финансови ангажименти на Групата са свързани с инвестиционни проекти на дъщерните ѝ дружества.

По отношение на вземанията, когато съществува несигурност относно тяхната събираемост, дружествата правят съответните обезценки.

Булярд корабостроителна индустрия има задължения по банков кредит в японски йени.

Към 31.12.2014 г. ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2013 г., чиито падеж настъпи на 18.04.2015 г. Извършено беше последно лихвено плащане и плащане по главницата на заема по отношение на облигационерите които не са упражнили правото си да конвертират притежаваните облигации в акции на дружеството и задължението на ИХБ към облигационерите от емисия облигации 2013 г. беше погасено през 2015 г.

ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв.

С решение № 106-Е от 18.02.2015 г. и Решение № 127-Е от 25.02.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри проспекта за първично публично предлагане от Индустиален холдинг България АД на емисия в размер на 500,000 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5.00 % на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет публичното предлагане на облигациите приключи успешно и облигационният заем е сключен.

ИХБ е предоставило гаранции и поръчителства по задължения на дъщерни дружества. На този етап не съществува риск дъщерните дружества да не изпълнят поетите ангажименти, за които са издадени гаранциите.

ИХБ има сключен договор с търговска банка, по силата на който е поръчител по подписани договори за кредит с остатък към 31.12.2014 г. в размер на 9,331 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД като към датата на публикуване на настоящия документ заема е изцяло предсрочно погасен.

КЛВК, дъщерно дружество на ИХБ, е солидарен длъжник на Сердика Лтд. по банков кредит от търговска банка с падеж до март 2015 г., получен за покупката на кораб Даймънд Сий, като остатъкът към 31.12.2014 г. е в размер на 31,427 хил. щатски долара.

По-подробна информация относно управление на риска на Групата е представена в Бележка 34 Финансови инструменти в консолидирания финансов отчет.



### *Тенденции за бизнесите, в които ИХБ и дружествата от групата оперират*

#### **Морски транспорт**

2014 г. беше трудна година за шипинга. Не се оправдаха очакванията за начало на възстановяването, породени от процесите и промените в края на преходната година.

Значителна роля за низходящо движение на пазара през 2014 година има ситуацията на пазара за рязане на кораби. Неблагоприятната тенденция на повече кораби в експлоатация се съчета и със значителен спад на извеждането от експлоатация на остарелите и неефективни кораби. През 2014 година темпа на рязане на стари кораби е доста под този на предходните години. От друга страна новопостроените кораби и пуснати на вода са също повече от предходни години. Двата фактора заедно водят до свръх предлагане на корабен тонаж и съответно по-ниски ставки за превоз на товари.

2014 г. завършва с индекси по всички видове кораби, близки до рекордно ниската 2012 г. В допълнение към ниските нива на пазара се добавят и допълнителни фактори, които усилиха несигурността по света и в съвкупност повлияха за понижението на пазара и ограничиха възможностите за държавите, които могат да се посещават и товарите, които да се превозват:

- войните в Украйна, Сирия, Ирак, Либия, Израел и други места. Дори при решаване на конфликтите в кратки срокове, негативите се запазват по-продължително време.
- наложените забрани за износ на изкопаеми (основно никел и други руди) в Индонезия, а по-късно и Филипините.
- новата болест – Ебола.

ИХБ внимателно следи пазарът за възможности както за закупуване на нов кораб, така и за изгодна продажба на някои от по-старите кораби на ИХБ. В тази връзка е сключена сделка за продажба на кораб Марциана, която приключи през декември 2014 г.

Към 31 декември 2014 г. ръководството на Групата е направило преглед за обезценка и е установило, че не съществуват индикации за обезценка на корабите, отчетени в бизнес сектора морски транспорт, поради следните обстоятелства:

- Продажбата на един от корабите -Марциана на цена по-висока от неговата балансова стойност и реализиране на печалба от сделката;
- Въпреки спада на фрахтовия пазар, през 2014 г. част от корабите на Групата са постигнали по-високи нива на тайм-чартърни еквиваленти в сравнение в предходната година при запазване на равнището на постоянните разходи. Останалите кораби успяват да постигнат по-високи тайм-чартърни еквиваленти от пазарните равнища за съответния сегмент.
- Тестовите за обезценка в предходни години са показвали голям толеранс на изчислената стойност в употреба над балансовата стойност на част от корабите. В допълнение, поскъпването на щатската валута спрямо българския лев, която е основна за сектора морски транспорт, допълнително увеличава този толеранс.

#### **Корабостроене и кораборемонт**

В световен мащаб кризата ограничи в по-малка степен разходите за ремонт и поддръжка на корабите в сравнение със строителството им. Световните тенденции директно се отразяват върху заетостта на **Булярд корабостроителна индустрия**. Производственият капацитет се запълва основно с кораборемонт, производство на метални конструкции и поръчки от клиенти.

Дейността на Булярд корабостроителна индустрия от началото на 2013 г. е насочена към кораборемонт, реконструкция на кораби, производство на метални конструкции и складова дейност. Завишаването на съществуващите изисквания и въвеждане на нови такива към техническата безопасност на корабите води до необходимост от по-чести ремонти – фактор, който влияе благоприятно на кораборемонтната дейност.





Стремежът на дружеството през 2014 г. бе да поддържа заетостта на производствените мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции. Дружеството използва свободните площи и складове за отдаване под наем или за друго производство. Стремежът за 2015 г. е да увеличи още заетостта на производствените си мощности с кораборемонт, реконструкция на системи на кораби, производство на големи метални конструкции. През декември 2014 г. е подписан договор за строителство на секции от надстройката на кораб за насипни товари. Водят се преговори за още 3 подобни кораба и отдаване на строителни площи за изграждане на метални конструкции. Част от дейностите ще бъдат извършвани от Булярд КИ. Дружеството ще развива и реконструира складовата си база с цел отдаване под наем.

Продължаващите през 2014 г. тенденции за намаляване на разходите по проектиране на плавателни съдове и морски съоръжения водят до намаляване на инженерния капацитет в традиционно занимаващите се с дизайн компании в страните от Северна Европа. Очаква се това да доведе до пренасочване на част от тези дейности в зони с по-ниски нива на заплащане на труда като България където оперира **ИХБ Шипдизайн**. Индикации за такова развитие има от средата на 2014 г. Пазарът на инженерна дейност в областта на офшорните съоръжения също бележи ръст, макар и не толкова голям, колкото бяха първоначалните прогнози. Допълнителна възможност за бъдещо увеличаване заетостта на ИХБ Шипдизайн е Международната конвенция за контрол и управление на корабните баластни води и утайки, която ще наложи инсталация на нови или пригаждане към нормативната уредба на съществуващите системи на корабите за третиране на баластни води.

#### **Пристанищна дейност**

Тенденциите в пристанищната дейност зависят от икономическата обстановка в света, страната и региона. В световен мащаб се наблюдава увеличаване на транспорта на стоките по вода за сметка на сухоземния.

Пристанищата КРЗ Порт Бургас и Одесос ПБМ са с регионално значение, като съдбата им зависи от икономиката на Югоизточния и Североизточен райони на България, строителството, туризма и инфраструктурните проекти.

Дейността на **КРЗ Порт Бургас** се разви в посока нарастване товарооборота на зърнени храни, което е свързано с трайно установена тенденция на увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България. Политиката на КРЗ Порт Бургас беше насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие и модернизация на пристанищната инфраструктура. През 2014 г. КРЗ Порт Бургас започна третия етап от изграждане на зърненото си стопанство, който включва 4 бр. нови силози, всеки по 6 хил. т. и ново ж.п. разтоварище. Дейността на дружеството ще се развива в посока нарастване товарооборота на зърнени храни, което е свързано с трайно установена тенденция на увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България.

Усилията на ръководството на **Одесос ПБМ** продължават да бъдат насочени към повишаване относителния дял на генералните товари и превръщане на пристанището в общодостъпен терминал от типа Multi-user. С направените през годините инвестиции се разшириха възможностите за складиране на товари. От 2014 г. Одесос ПБМ разполага с техника, позволяваща товарене през кей на насипни зърнени култури и продукти от тях. Това привлече нов товаропоток, като тенденцията е делът му в общата маса обработени товари да нараства през следващите години.

**Булпорт логистика** работи основно на българския пазар. Предлаганите услуги, са в областта на домуването на малки плавателни съдове и яхти и докуването на малка кораби за ремонт, както и отдаването на помещения под наем за складиране и за производствена дейност.



През 2014 г., бяха закупени нови понтони, претоварна механизация и стелажи за домуване на малки спортни лодки. С направената инвестиция ще се увеличи броят на приеманите за домуване и ремонтиране малки плавателни съдове.

Компанията подобри техническото състояние на съществуващите сгради и площадки като се очаква по този начин да бъдат привлечени потенциалните клиенти. Във връзка с рекордните товарообороти на износ на зърнени култури от Пристанище Варна през 2013 и 2014 г. се увеличи търсенето на складови площи за обслужване на пристанището. Очакванията са, че тенденцията ще продължи през 2015 г. и следващите години.

### **Машиностроене**

#### **Металорежещи машини**

Търсенето на металорежещите машини може да се определи като относително постоянно в по-дълъг период, с колебания и спад на 3-4 години. Това се обуславя от факторите, че продуктите са с голям жизнен цикъл и се продават на широк кръг клиенти. По-съществено значение върху търсенето има общото икономическо състояние на съответния пазар.

През 2014 г. обемът на поръчките и продажбите бележи спад в сравнение с нивото от същия период на 2013 г. като резултат от проблемите на основните ни пазари, именно - нестабилната политическа обстановка в Украйна и Африканските държави, като и обезценяването на турската лира. Усилията са насочени към диверсификацията на пазарите, засилването на индивидуалната работа с дистрибуторите и все по-активната маркетингова политика (чувствително обновяване и модернизиране на уеб страницата, индивидуализиране и активизиране на отношенията с традиционните дистрибутори, активно издирване на нови дистрибутори и клиенти, присъствие на международни изложения под една или друга форма и т.н. Приходите от продажби на стругове нараснаха на пазари като САЩ, Италия и България. Тенденцията е да се засили търговската активност за намиране на нови пазари и възстановяване на старите. Това е особено наложително на фона на събитията в Русия и Украйна, вкл. и международните санкции срещу Русия, които неизбежно се отразяват на пазара на инвестиционни стоки в тези страни.

Продължават усилията по обновяване на производството – както в посока на модернизация на произвежданите машини, така и чрез разработката на нови модели и възли. Продължава засиленото внимание към производството на цифровите машини.

#### **Производство и ремонт на електромотори и хидрогенератори**

Произвежданите от **ИХБ Електрик АД** продукти са свързани с изграждане на нови обекти и превантивна и аварийна подмяна на съществуващи. Основни потребители са фирми от отраслите енергетика, минна и рудодобивна промишленост, циментова, хранително-вкусова, селско стопанство, водоснабдяване и др. Пазарът е силно зависим от конюнктурата на световната икономика и в частност състоянието на икономиката на България и региона.

През 2014 г. се наблюдава повишен интерес и нарастване на постъпилите запитвания за производство на нови хидрогенератори, в резултат на което дружеството отчита и ръст на поръчките за хидрогенератори, които са в процес на производство и заемат основен дял в производствената програма. През отчетния период се наблюдава и ръст на ремонтните услуги – предимно за високоволтови двигатели за чужбина.

Приоритет за ИХБ Електрик са и дейности насочени към повишаване на конкурентоспособността, чрез внедряване на иновативни технологии в производството на ел.двигатели и хидрогенератори, като в рамките на 2014 г. бяха успешно финализирани два проекта по ОП „Конкурентоспособност”.

#### **Класификация и сертификация**

След скока в началото на първото тримесечие на 2014 годината през следващите тримесечия се наблюдава спад на търговските дейности, което пряко се отразява на обема на транспортните операции по море и съответно на приходите на корабособствениците.



През 2014 г. броят на корабите на български корабособственици под надзора на **Българския корабен регистър** се запази на нивото от 2013 г. Основен дял имат корабите, извършващи крайбрежни плавания и обслужващите районите на пристанищата.

През 2014 г. се наблюдава ръст на прегледите на нови за БКР кораби на чужди корабособственици, което е индикатор, че се открива възможност за увеличаване на флота.

Дейността на дружеството е повлияна и от други негативни фактори:

- предпочитание на корабособственици, чиито кораби са извън групата на рисковата възраст и оперират в европейски пристанища, към водещите големи класификационни организации, признати от EMSA и всички европейски морски администрации.
- промяна в политиката на някои администрации във връзка с понижения им рейтинг и предприетите действия от корабособствениците за смяна на флага с такъв, за който БКР няма договор да извършва прегледи по отношение на IMO конвенциите.
- липса на интерес към българския флаг, свързана най-вече с недобре развита законова рамка и липса на предимства за корабособствениците.

#### **Възможности за реализация на инвестиционните намерения, разполагаеми средства и възможни промени в структурата на финансиране на дейността**

През 2014 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени и привлечени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През декември 2014 г. общото събрание на акционерите взе решение за издаване на нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност 50,000,000 лв., като средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100006134, издадена от „Индустириален холдинг България“ АД, рефинансиране на инвестиции в „КРЗ Порт Бургас“ АД и други проекти на „Индустириален холдинг България“ АД и дъщерните дружества.

С решение № 106-Е от 18.02.2015 г. и Решеие № 127-Е от 25.02.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри проспекта за първично публично предлагане от Индустириален холдинг България АД на емисия в размер на 500,000 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5.00 % на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет публичното предлагане на облигациите приключи успешно и облигационния заем е сключен.

- Обща номинална стойност (размер на облигационния заем) – 49 999 600 лева (четиридесет и девет милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди и шестстотин лева), разпределен в 499 996 (четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и шест) броя безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободнопрехвърляеми, необезпечени облигации, всяка една с номинална и емисионна стойност от 100 (сто) лева;
- Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца), считано от датата на емисията;
- Дата, от която тече срока до падежа – 10.04.2015
- Лихва – 5 % (пет процента) на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6 - месечен;
- Конверсионно съотношение: 100, което определя конверсионна цена от 1 (един) лева;
- Конвертиране: на падежа на емисията
- Дати на плащания: за главница - еднократно на падежа; за лихвени плащания: 10.10.2015 г. 10.04.2016 г., 10.10.2016 г., 10.04.2017 г. 10.10.2017 г., 10.04.2018 г.
- Обслужване на плащанията по облигационния заем – Плащанията се обслужват от „Централен депозитар“ АД, при спазване на изискванията на Наредба № 8 за Централния депозитар за ценни книжа;



Ръководството на Холдинга реструктурира наличния паричен ресурс при осъществяване на средносрочните си инвестиционни намерения в съответствие с настъпилите промени в пазарната среда. Приоритетно се финансират реално стартирани проекти. Вложените средства са собствени – резултат от развитието на основната дейност на Холдинга и набрания ресурс от издадената емисия облигации. В случай на недостиг, останалите необходими средства за реализиране на набелязаните инвестиционни проекти на дъщерните дружества се осигуряват със собствени средства на ИХБ /включително от увеличение на капитала/, от продажба на активи, приети депозити от свободни парични средства на дъщерни дружества, аванси от клиенти или банков кредит според всеки конкретен случай.

ИХБ има договорен с Банка ДСК кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група до 10 млн.лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари.

Към 31.12.2014 г. консолидираните вземания на ИХБ групата са в размер на 30,580 хил. лв. спрямо 7,310 хил. лв. към 31.12.2013 г.

Консолидираните нетни активи на ИХБ към 31.12.2014 г. са 269,174 хил. лв. и намаляват с 1.58%.

Общите консолидирани задължения на ИХБ групата към 31.12.2014 г. възлизат на 189,749 хил. лв. спрямо 151,565 хил. лв. (които не включват задължения, класифицирани като държани за продажба от 40 хил. лв.) към 31.12.2013 г. Те представляват основно 88,931 хил. лв. задължения по лихвоносни заеми и привлечени средства, 41,649 хил. лв. търговски и други задължения, 30,381 хил. лв. задължение по облигационен заем и 15,608 хил. лв. заеми от свързани лица.

#### **4. Важни събития, настъпили след отчетната дата**

На извънредно общо събрание на акционерите на Приват инженеринг АД, проведено на 05.01.2015 г. бе гласувано разпределение на дивидент в размер на 0.93 лв. на акция за сметка на неразпределената печалба от минали години или сума в размер на 10,012 хил.лв.

Индустриален холдинг България АД увеличи инвестицията си в дъщерното си дружество Одесос ПБМ АД, гр. Варна, ЕИК 103930885. В резултат на сключената на 12.01.2015 г. сделка, Индустриален холдинг България АД придоби от Кораборемонтен завод Одесос АД 1,584,000 (един милион петстотин осемдесет и четири хиляди) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ АД. С това участието на Индустриален холдинг България АД достигна 90% от капитала на Одесос ПБМ АД.

През м. януари 2015 г. е получена сумата по плащането на моторен кораб „Марциана“, което е отчетено като вземане в настоящия отчет, а през м. февруари дружество Марциана Лтд., бивш собственик на моторния кораб „Марциана“, е заличено в Търговския регистър на Маршалските острови след приключило производство по ликвидация.

През м. януари 2015 г. са извършени плащания съгласно договори в размер на 4,692 хил. ш. долара (7,928 хил. лв) във връзка с покупката на инвестиции на ИХБ АД в Булярд АД и Одесос ПБМ АД и на КЛВК АД в Булпорт логистика АД.

През м. януари дъщерно дружество сключи договор за инвестиционен кредит с българска банка в размер на 820 хил. лв. с цел финансиране до 80% от разходите по проект на МИЕ по оперативна програма Развитие на конкурентността на българската икономика. Крайният срок на погасяване на кредита е 16.07.2019 г. като 50% от средствата следва да бъдат възстановени със средства по програмата.



Общото събрание на акционерите на ЗММ България АД, проведено на 26.02.2015 г. одобри разпределение на дивидент по 0.68 лева на акция. Дивидентът ще бъде разпределен за сметка на печалбата от 2014 г.

С решение № 106-Е от 18.02.2015 г. и Решене № 127-Е от 25.02.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри проспекта за първично публично предлагане от Индустириален холдинг България АД на емисия в размер на 500,000 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5% на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет приключи процедурата по записване на новите конвертируеми облигации. Публичното предлагане на конвертируеми облигации на Индустириален холдинг България АД, приключи успешно, при следните резултати:

- Дата на приключване на публичното предлагане – 09.04.2015 г.;
- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 500,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 499,996.

Във връзка с предоставена възможност за конвертиране на облигации издадени от Индустириален холдинг България АД от емисия с ISIN код BG2100006134, резултатите от приключила процедура по предоставяне на възможност на притежателите на конвертируеми облигации издадени от Индустириален холдинг България АД от емисия с ISIN код BG2100006134, да превърнат облигациите си в акции, както следва:

- Дата на приключване срока за подаване на заявления за конвертиране на облигациите – 03.04.2015 г.;
- Брой облигационери изявили воля за конвертиране на притежавани от тях облигации в акции – 9 /девет/ бр.;
- Общ брой заявени облигации за конвертиране в акции – 94,221 /деветдесет и четири хиляди двеста двадесет и един/ с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка;
- Общо брой акции записани срещу конвертиране на облигации – 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/;
- Емитентът и обслужващият инвестиционен посредник не са срещнали затруднения, не са били налице спорове и други подобни при конвертирането на облигации и записването на акциите.

На основание чл.12а от Устава на Дружеството във връзка с чл.113, ал. 2, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа констатира, че капиталът на Индустириален холдинг България АД се увеличава с 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ лева от 67,978,543 /шестдесет и седем милиона деветстотин седемдесет и осем хиляди петстотин четиридесет и три/ лева на 77,400,643 /седемдесет и седем милиона четиристотин хиляди шестстотин четиридесет и три/ лева.

Капиталът се увеличава чрез издаване на 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ нови обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, вследствие конвертиране на 94,221 /деветдесет и четири хиляди двеста двадесет и един/ броя поименни, безналични, конвертируеми облигации ISIN код BG2100006134 с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка в 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 /един/ лев всяка.

С решение № 20150416111903 от 16.04.2015 г. Агенцията по вписванията вписа в Търговския регистър увеличението на капитала на Индустириален Холдинг България АД от 67,978,543 лева на 77,400,643 лева, чрез издаване на нови 9,422,100 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, даващи право на 1 глас в ОСА, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, издадени в резултат на конвертиране на 94,221 броя поименни, безналични, конвертируеми



облигации ISIN код BG2100006134 и промени в Устава касаещи промяната на капитала и броя на акциите.

В установения срок съгласно проспекта беше извършено последното лихвено плащане и плащане по главницата на емисия облигации ISIN код BG2100006134 по отношение на облигационерите, които не са упражнили правото си да конвертират притежаваните от тях облигации в съответния брой акции от капитала на ИХБ в срока за подаване на заявки за конвертиране, с което задълженията на ИХБ по облигационния заем са погасени.

Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е преговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 50,590 хил. лв., като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2016 г.

Към 28 април 2015 г. са погасени предсрочно:

- 2,557 хил. лв. от откритата и ползвана от Групата револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране в размер на 3,000 хил.лв.;
- изцяло обезпечен банков кредит за оборотни средства в размер до 5,476 хил. лв. (2,800 хил. евро), чийто остатък към 31.12.2014 г. е 3,562 хил. лв.;
- изцяло обезпечени инвестиционни кредити с общ размер 20,000 хил. щ. д., чийто остатък към 31.12.2014 г. е в размер на 14,985 хил. лв. (9,330 хил. щ. д.);
- 1,132 хил. щ. д. от обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. д., чийто остатък към 31.12.2014 г. е 8,630 хил. лв. (5,366 хил. щ. д.), а след редовните вноски за периода 01.01.2015 г. - 30.03.2015 г. и предсрочно погасената част, размерът му се редуцира до 3,852 хил. щ. д.
- 6,343 хил. лв. от отчетените заеми към свързани лица към 31 декември 2014 г.

На проведено общо събрание на 04.03.2015 г. на Меритайм холдинг АД е взето решение за разпределение на дивидент по 2.40 лв. на акции в общ размер на 630 хил. лв. от печалбата на дружеството за 2014 г.

През януари 2015 г. във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции, Индустириален холдинг България АД не е придобивало акции. В същото време Дружеството е продало 11,600 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.07 лв. Общият брой на притежаваните собствени акции към датата на публикуване на настоящия доклад е 961,666 броя акции. През месец февруари, март и април 2015 г. не се извършвани сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции от ИХБ.

Съгласно договор за цесия, подписан на 13.03.2015 г. между Индустириален холдинг България АД и Августа Мебел АД, Индустириален холдинг България АД прехвърля своето вземане от купувача в размер на 1,150 хил. лв. по повод продажбата на акциите на Августа Мебел АД за цена в размер на 923 хил. лв.

В резултат на сключени сделки на 31.03.2015 г., Индустириален холдинг България АД прехвърли 25,000 бр. акции представляващи 25% от капитала на ИХБ Шипдизайн ЕАД, като в резултат на сделките дяловото участие на ИХБ в дъщерното му дружество намаля на 75% от капитала.

През м. март 2015 г. банкова гаранция в размер на JPY 540,247,893 осигурена от КЛВК АД чрез българска банка в полза на Българска банка за развитие АД в резултат на подмяна на обезпечението по договор за банков кредит с Българска банка за развитие АД за финансиране на доставки на оборудване за изработка на кораб със строителен номер 102 е освободена и е заместена от ипотека върху моторен кораб Карвуна (собственост на дружество от групата на компанията -майка), служеща като обезпечение по горе цитирания договор.



Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември 2014 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 5. Важни научни изследвания и разработки

ИХБ не е извършвал пряко развойна дейност за периода обхванат от историческата финансова информация.

Дружествата от групата на ИХБ постоянно извършват развойна дейност по отношение на техните продукти и технологии особено ЗММ Сливен, ЗММ Нова Загора, ИХБ Електрик и Леярмаш. По-важните иновационни усилия на екипите са насочени към усъвършенстване на предлаганите изделия и на отделни процеси от създаването им чрез използване на съвременни материали и технологии за създаването им.

#### 6. Предвиждано развитие на Групата

##### Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

Основните тенденции в дейността на ИХБ и през следващите години се очаква да бъдат свързани с:

- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества;
- управление на дружества от своя портфейл;
- учредяване на нови дружества;
- инвестиране в дружествата от портфейла, към които ИХБ има дългосрочен интерес;
- финансиране на дружествата, в които Холдингът участва.

Основните стратегически интереси на ИХБ са в следните отрасли и дейности:

- морски транспорт;
- корабостроене и кораборемонт;
- пристанищна дейност;
- машиностроене;

##### Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ

През следващите години нови капиталови разходи в рамките на групата могат да бъдат направени в случаите на финансиране на нови или развитие на стартирани проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч. във връзка с разширението на пристанищния терминал в Бургас, инвестиции в нови кораби и други проекти. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.

Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса, свързани с приоритетите за развитие на ИХБ.

Решенията за размера и източниците на необходимите средства ще се вземат за всеки конкретен случай.

#### 7. Промени в цената на акциите на Групата

През 2014 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза ръст от 0,852 лв. на 1,15 лв. на акция в края на годината или ръст от 34.98%. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX ръст от 6.22%, BGBX 40 ръст от 4.61% и BG TR30 ръст от 16.75%.

Акциите останаха сред най-ликвидните позиции на БФБ – София през цялата година.

През 2014 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

##### Статистика за период 01.01.2014 – 31.12.2014 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	1.150	30-12-2014
Максимална средно-претеглена цена (лв.)	1.523	
Минимална средно-претеглена цена (лв.)	0.840	
Средно-претеглена цена за 2014 г. (лв.)	1.135	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	34.98%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2014 г.	2 378	
Търгуван обем през 2014 г. (брой акции)	2 940 612	
Оборот през 2014 г. (лв.)	3 336 679.65	

**Акционерна структура към 31.12.2014 г.**

Капиталът на ИХБ към 31.12.2014 г. е 67,978,543 лв.

Акционери	Към 31.12.2014		
	Брой акционери	Брой акции	% от капитала
Всички	54698	67 978 543	100.00%
Юридически лица	114	59 784 976	87.95%
Физически лица	54584	8 193 567	12.05%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	5	42 101 500	61.93%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	30.01%
Булс АД		9 537 921	14.03%
ДЗХ АД		3 977 174	5.85%
ЗУПФ "Алианс България" АД		4 646 278	6.83%
Сток Турс АД		3 540 523	5.21%
Акционери, притежаващи под 5%	54,693	25 877 043	38.07%

**8. Данни за търговия с облигациите на Групата**

На 03.06.2013 г. стартира търговията с емисия корпоративни облигации на ИХБ - емисия 2013 на пода на БФБ-София АД, сегмент облигации. Борсовият код е 4IDE. Размерът на емисията е 29 999 800 лева, а броят на облигациите е 299 998 с номинална стойност на една облигация 100 лева. Пазарната партида е един лот = 10 броя облигации. Цената на въвежданите поръчки е в процент от номинала на една пазарна партида /чиста цена/ като цената на поръчките за покупка и продажба на облигации не включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката. Цена на въвеждане за търговия на 03.06.2013 г. е 100% от номинала. Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева.

**Статистика за период 01.01.2014 – 31.12.2014 /информация от БФБ – София/**

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1 021.024 лв.	30-12-2014
Максимална средно-претеглена цена*	1 021.024 лв.	
Минимална средно-претеглена цена*	1 014.959 лв.	
Средно-претеглена цена за 2014 г.	1 021.022 лв.	
Брой сделки през 2014 г.	2	
Търгуван обем през 2014 г.	7 504 лота**	
Оборот през 2014 г.	7 661 751.97лв.	

\*\* 1 лот=10 облигации

На 20.04.2015 г. беше извършено последното лихвено плащане и плащане по главницата на емисия облигации ISIN код BG2100006134 по отношение на облигационерите, които не са упражнили правото си да конвертират притежаваните от тях облигации в съответния брой акции от капитала на ИХБ в срока за подаване на заявки за конвертиране, с което задълженията на ИХБ по облигационния заем са погасени.

**9. Информация за притежаване и търговия със собствени акции /187д от Търговския закон/;**

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 за обратно изкупуване на акции, общият брой на придобити собствени акции през 2014 г. към 31.12.2014 г. е 6,125 броя акции (0.009%) при средно претеглена цена за 1 акция 0.840 лв.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2014 г. е 973,266 броя акции (1.43%).





#### 10. Корпоративно управление

През октомври 2007 г. бе приет Национален кодекс за корпоративно управление.

На 26.10.2007 г. ИХБ подписа декларация, че приема Националния кодекс за корпоративно управление и ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му. Документът беше публикуван от БФБ.

Спазването на Кодекса е на принципа «спазвай или обяснявай». Информация за това е представена допълнително като част от Годишния финансов отчет.

#### 11. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

На 03.07.2014 г. с решение 20140703115421 в ТР е вписано решение на Общо събрание на акционерите на Индустиален холдинг България АД за подновяване на мандата на двама от членовете на Надзорния съвет на Дружеството: Общото събрание на акционерите избира за нов 5 годишен мандат като членове на Надзорния съвет г-жа Снежана Христова и „ДЗХ“ АД.

**Информация за участие в търговски дружества** на членовете на съветите към 31.12.2014 г. като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

##### Надзорен съвет

###### ДЗХ АД

Данни за лицето, което представлява ДЗХ АД в Надзорния съвет на Дружеството:

###### Елена Петкова Кирчева:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- не е член на управителен или контролен орган на друго дружество;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

###### Константин Кузмов Зографов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
  - Съвета на директорите на Приват инженеринг АД, София;
  - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
  - Съвета на директорите на Български корабен регистър АД, Варна;
  - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна;
  - Съвета на директорите на Булярд АД, София;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

###### Снежана Илиева Христова

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на:
  - Европа 2007 ООД, София,
  - Туинсан ЕООД, София
  - Туинсън Трейдинг Лимитид, Кипър
- Член е на:
  - Съвета на директорите на ЗАД Алианс България живот, София,
  - Съвета на директорите на Стадис АД, София,



- Съвета на директорите на Аладис АД, София,
- Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София,

Управител е на:

- Алхена АД, София,
  - Европа 2007 ООД, София,
  - Туинсан ЕООД, София,
- не е прокурист на никое търговско дружество;  
- не участва в управлението на кооперации.

#### **Управителен съвет**

**Божидар Василев Данев - Председател**

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:

- Член на Управителния съвет и Изпълнителен председател на Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес

- Съвета на директорите на Солвей Соди АД, Девня
  - Съвета на директорите на Девен АД, Девня
  - Съвета на директорите на Провадсол АД, Провадия
  - Съвета на директорите на Свободна зона - Русе ЕАД;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Инфралинк АД, София
  - Съвета на директорите на Интерлийз АД, София
  - Съвета на директорите на Интер експо и конгресен център АД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;  
- не участва в управлението на кооперации.

**Данета Ангелова Желева – Главен изпълнителен директор**

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град София, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 7659/1999 год;
- Член е на:

- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ДЗХ АД, София,;
  - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
  - Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Приват инженеринг АД, София,;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Стадис АД, София;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булярд АД, София;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Буллс АД, София;
  - Съвета на директорите на Одесос ПБМ АД, Варна;
  - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна,
- не е прокурист на никое търговско дружество;  
- не участва в управлението на кооперации.

**Борислав Емилов Гаврилов**

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
  - Сток консулт ООД, София;
  - Суши стар ЕООД, София
  - Симетрия ООД, град София

- Член е на:

- Съвета на директорите на Сток - ЕГ АД, село Мало Бучино;



- Съвета на директорите на ИХБ Електрик АД, София;
- Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
- Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна.
- Управител на:
  - ЕКО Консултинг ООД, София.
  - Сток консулт ООД, София;
  - Суши стар ЕООД, София,
  - Симетрия ООД, София.
  - Аванс.БГ, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Емилиян Емилов Абаджиев - Изпълнителен директор

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
  - Комерс кнсалтинг ЕЕА ООД, София и Уотър Синерджи ЕООД
- Член е на:
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ЗММ България холдинг АД;
  - Съвета на директорите на ЗММ Нова Загора АД;
  - Съвета на директорите на Леярмаш АД;
  - Съвета на директорите на ЗММ Сливен АД;
  - Съвета на директорите на ИХБ Електрик АД, София;
- Управител на:
  - Комерс кнсалтинг ЕЕА ООД;
  - Уотър Синерджи ЕООД;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Бойко Николов Ноев

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- не е член е на управителен или контролен орган на друго дружество;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

**Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината.**

Дружеството не е сключвало договори с членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

**Изплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет**

Във връзка с приетата Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията, на проведено заседание 15.08.2013 г. Надзорния съвет на дружеството прие Политиката на възнагражденията на „Индустиален Холдинг България“ АД, утвърдена на поведено Общо събрание на акционерите на Дружеството на 30 септември 2013 г. Съгласно приетата Политика членовете на Надзорния и Управителния съвет получават единствено постоянно (фиксирано) възнаграждение, което се определя от Общото събрание на акционерите по предложение на Надзорния съвет.

	Получени възнаграждения за 2014г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
<b>Членове на Надзорния съвет</b>		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12 000	-
Снежана Христова	18 000	-
Константин Зографов	12 000	67 200
<b>Членове на Управителния съвет</b>		
Божидар Данев	12 000	-
Данета Желева	45 960	228 896
Емилиян Абаджиев	31 200	136 800
Борислав Гаврилов	12 000	6 000
Бойко Ноев	12 000	-

Получените възнаграждения от членовете на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ включват получени суми от възнаграждение. Членовете на съветите не са получавали непарични възнаграждения, условни или разсрочени възнаграждения. ИХБ или негови дъщерни дружества не дължи на членовете на съветите суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

През 2014 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 6,193 лева.

ИХБ и неговите дъщерни дружества не заделят и не начисляват други суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

**Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ АД към 31 декември 2014 г.:**

	Придобити пряко през 2014 г.	Прехвърлени пряко през 2014 г.	Брой акции, притежавани пряко	Брой акции, притежавани чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
Членове на Надзорния съвет						
ДЗХ АД	0	0	3 977 174	0	3 977 174	5.85%
Снежана Христова	0	0	2 056	1 343 610	1 345 666	1.98 %
Константин Зографов	0	0	582	208	790	0.001%
Членове на Управителния съвет						
Божидар Данев	0	0	208	0	208	0.0003%
Данета Желева	0	0	41 044	3 977 820	4 018 864	5.91%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	208	0	208	0.0003%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0

Към 31.12.2014 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

**12. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на ИХБ в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.**

Няма такива.



### **13. Отговорности на ръководството**

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2014 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа предположение на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

### **14. Данни за директора за връзки с инвеститорите**

Директор за връзки с инвеститорите е Владислава Райкова Петрова - Згурева, тел. 980 71 01, e-mail: [ir@bulgariaholding.com](mailto:ir@bulgariaholding.com), гр. София, ул. Фритьоф Хансен 37А, ет.7.

Данета Желева  
*Главен изпълнителен директор*

# Доклад на независимия одитор

## До акционерите

## На „Индустриален холдинг България“ АД

### Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Индустриален холдинг България“ АД и неговите дъщерни дружества, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 година, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

#### Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този консолидиран финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

#### Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов 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, от страна на предприятието, на консолидиран финансов отчет, който дава вярна и честна представа, 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 на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД  
седалище и адрес на управление в гр. София  
Полиграфия офис център  
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4  
ЕИК: 130972874, ДДС №: BG130972874  
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6686 91  
BIC: UNCRBGSF в УниКредит Булбанк АД



Building a better  
working world

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

#### Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Индустиален холдинг България“ АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2014 година, както и за техните финансови резултати от дейността, и паричните им потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

#### Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2014 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2014 година.

Николай Гърнев

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

Даниела Петкова, ДЕС

Регистриран одитор

30 април 2015 година

гр. София, България





**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

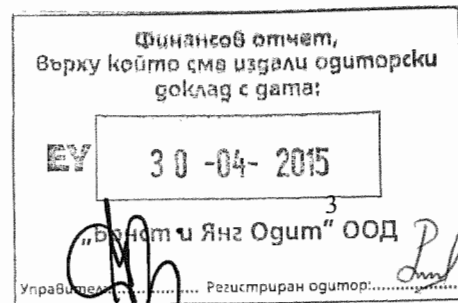
<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележки</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Продължаващи дейности</b>			
Приходи	8	89,566	97,859
Други приходи от дейността	9	7,660	7,285
Отписани задължения по продадени права на акционери	9а	-	18,260
Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	10	2,185	480
Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	11	718	2,769
Разходи за материали	12	(31,480)	(33,026)
Разходи за външни услуги	13	(20,041)	(21,113)
Разходи за амортизация	18,19	(13,388)	(13,202)
Разходи за персонал	14	(22,214)	(22,622)
Други разходи за дейността	15	(3,942)	(13,368)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		<b>9,064</b>	<b>23,322</b>
Финансови приходи	16	6,987	3,493
Финансови разходи	16	(9,493)	(7,580)
Печалба от асоциирани предприятия	20	113	72
<b>Печалба преди данъци от продължаващи дейности</b>		<b>6,671</b>	<b>19,307</b>
Разход за данък върху доходите	17	(737)	(2,963)
<b>Печалба за годината от продължаващи дейности</b>		<b>5,934</b>	<b>16,344</b>
<b>Преустановени дейности</b>			
Загуба за годината от преустановени дейности, нетно от данъци	7	(574)	(523)
<b>Печалба за годината</b>		<b>5,360</b>	<b>15,821</b>
Полагаща се на:			
Собствениците на компанията-майка		8,027	17,276
Неконтролиращо участие		(2,667)	(1,455)
		<b>5,360</b>	<b>15,821</b>



Пояснителните бележки на страници от 11 до 105 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 април 2015 г.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор

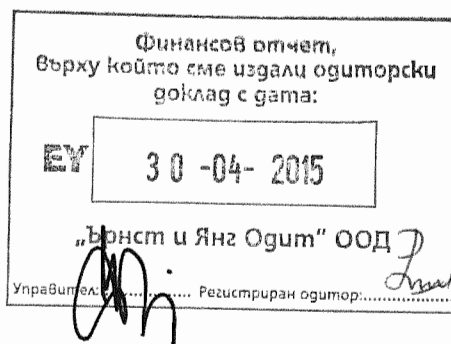
Тошка Василева  
 Съставител



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Продължение)

	<u>Бележки</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Нетен доход на акции</b>			
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	28	0.120	0.256
Доход на акция с намалена стойност, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	28	0.101	0.207
<b>Нетен доход на акции от продължаващи дейности</b>			
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	28	0.127	0.262
Доход на акция с намалена стойност, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	28	0.106	0.212



Пояснителните бележки на страници от 11 до 105 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 април 2015 г.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева  
 Съставител

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

В хиляди лева

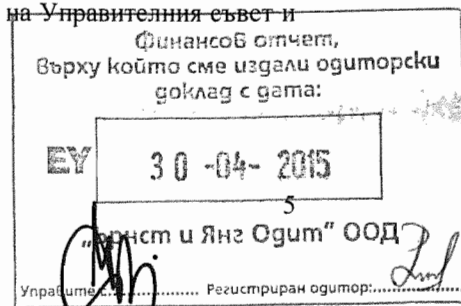
	Бележки	2014	2013
<b>Печалба за годината</b>		<b>5,360</b>	<b>15,821</b>
<b>Друг всеобхватен доход / (загуба)</b>			
<i>Друг всеобхватен доход/ (загуба), подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Курсови разлики от превръщане на отчети на чуждестранни дейности		(7,132)	2,681
Ефект на данъка върху доходите		-	-
		(7,132)	2,681
Нетно изменение на хедж по паричен поток	33	326	273
Ефект на данъка върху доходите	17	(33)	(27)
		293	246
<b>Друг всеобхватен доход/ (загуба), подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци</b>		<b>(6,839)</b>	<b>2,927</b>
<i>Друг всеобхватен доход/ (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	18	-	19,029
Ефект от данък върху доходите	17	-	(1,903)
		-	17,126
Актюерски загуби по планове с дефинирани доходи	32	(339)	(313)
Ефект от данък върху доходите	17	34	29
		(305)	(284)
Други изменения		(12)	35
<b>Друг всеобхватен доход/ (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци</b>		<b>(317)</b>	<b>16,877</b>
<b>Друг всеобхватен доход/ (загуба) за годината, нетно от данъци</b>		<b>(7,156)</b>	<b>19,804</b>
<b>Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината, нетно от данъци</b>		<b>(1,796)</b>	<b>35,625</b>
Полагащ се на:			
Собствениците на компанията-майка		897	32,044
Неконтролиращо участие		(2,693)	3,581
		<b>(1,796)</b>	<b>35,625</b>



Пояснителните бележки на страници от 11 до 105 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 април 2015 г.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор

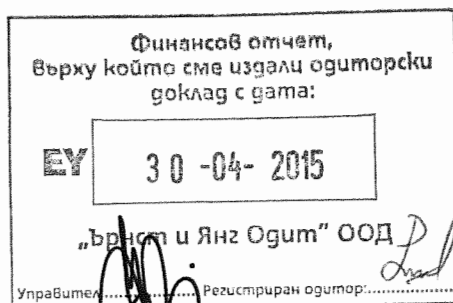
Тошка Василева  
 Съставител



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
 Към 31 декември 2014 г.

В хиляди лева

	Бележки	2014	2013
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	18	379,121	376,258
Нематериални активи	19	6,800	5,261
Инвестиционни имоти	21	6,384	4,719
Репутация	19	10,842	4,048
Инвестиции в асоциирани предприятия	20	-	1,893
Инвестиции на разположение за продажба	22	4	4
Дългосрочни вземания	23	1,059	1,218
Отсрочени данъчни активи	17	35	56
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>404,245</b>	<b>393,457</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	24	19,258	18,903
Търговски и други вземания	25	29,409	5,658
Вземания от свързани лица	35.2	-	233
Вземания за данък върху доходите		112	201
Парични средства и парични еквиваленти	26	4,652	5,210
<b>Общо текущи активи</b>		<b>53,431</b>	<b>30,205</b>
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	1,247	1,426
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>458,923</b>	<b>425,088</b>



Пояснителните бележки на страници от 11 до 105 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 април 2015 г.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор

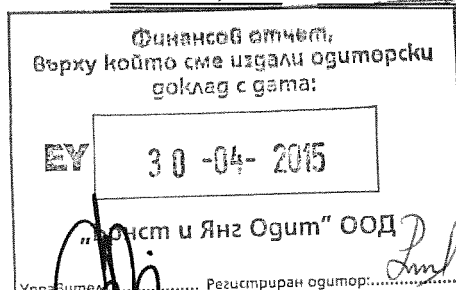
Тошка Василева  
 Съставител

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Към 31 декември 2014 г.

(Продължение)

В хиляди лева	Бележки	2014	2013
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	27	67,978	67,978
Премиен резерв	27	30,604	30,604
Обратно изкупени собствени акции	27	(776)	(771)
Други резерви	27	90,687	68,571
Неразпределена печалба		64,027	87,793
		<u>252,520</u>	<u>254,175</u>
Неконтролиращо участие		16,654	19,308
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>269,174</b>	<b>273,483</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	29	26,944	36,060
Облигационен заем	29	-	29,912
Заеми от свързани лица	35.2	4,348	7,583
Търговски и други задължения	33	14,833	-
Финансирания	30	2,409	676
Провизии	31	27	29
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	32	532	367
Отсрочени данъчни пасиви	17	9,569	7,405
Приходи за бъдещи периоди		191	309
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>58,853</b>	<b>82,341</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	29	61,987	58,262
Облигационен заем	29	30,381	401
Заеми от свързани лица	35.2	11,260	68
Търговски и други задължения	33	26,816	9,501
Провизии	31	20	207
Финансирания	30	251	98
Задължение за данък върху доходите		181	687
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>130,896</b>	<b>69,224</b>
Пасиви, пряко свързани с активи, класифицирани като държани за продажба	7	-	40
<b>Общо пасиви</b>		<b>189,749</b>	<b>151,605</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>458,923</b>	<b>425,088</b>



Пояснителните бележките на страници от 11 до 105 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 април 2015 г.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева  
 Съставител

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

В хиляди лева

	Бележки	2014	2013
<i>Оперативна дейност</i>			
Постъпления от клиенти		94,412	103,007
Плащания на доставчици		(53,114)	(61,748)
Плащания, свързани с вознаграждения		(22,315)	(22,013)
Платени корпоративни данъци върху печалбата		(1,579)	(3,441)
Курсови разлики		52	(171)
Други плащания		(697)	(502)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>16,759</b>	<b>15,132</b>
<i>Инвестиционна дейност</i>			
Постъпления от продажба на дълготрайни материални активи		539	2,670
Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин		(6,441)	(4,937)
Възстановени парични заеми и лихви		-	4,396
Отпуснати парични заеми		-	(224)
Получени дивиденди от инвестиции		30	-
Придобиване на дъщерно дружество, нетно от придобитите парични средства	6	553	-
Придобиване на допълнителни участия в дъщерни дружества	6	(98)	-
Получени лихви по предоставени заеми, депозити и разплащателни сметки		72	103
Постъпления от правителствени финансираня	30	1,581	-
Други постъпления		-	22
<b>Нетен паричен поток (използван в)/от инвестиционна дейност</b>		<b>(3,764)</b>	<b>2,030</b>
<i>Финансова дейност</i>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	34
Получен облигационен заем		-	30,000
Плащане при обратно изкупуване на ценни книжа	27	(5)	(790)
Получени лихвоносни заеми и привлечени средства		9,717	2,872
Върнат облигационен заем		-	(21,714)
Върнати лихвоносни заеми и привлечени средства		(16,501)	(23,551)
Платени дивиденди		(176)	(382)
Изплатени лихви, такси и комисионни по заеми и привлечени средства		(6,059)	(7,167)
Други плащания		(568)	(204)
<b>Нетен паричен поток използван във финансова дейност</b>		<b>(13,592)</b>	<b>(20,902)</b>
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти		(597)	(3,740)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	26	5,249	8,989
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	26	<b>4,652</b>	<b>5,249</b>

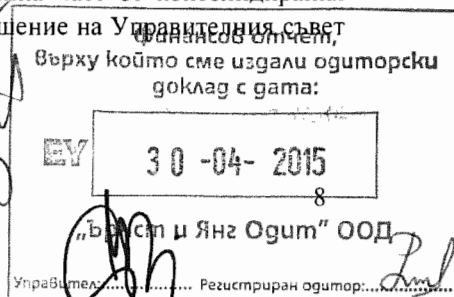
Пояснителните бележки на страници от 11 до 105 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 април 2015 г.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Тошка Василева

Съставител



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

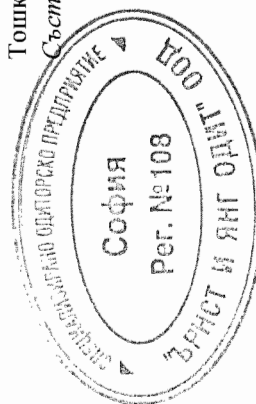
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Полагаш се на собствените на компанията-майка

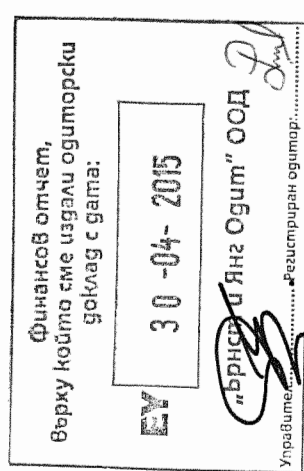
	Акционерен капитал		Премисен резерв		Изкупени собствени акции		Допълнителни резерви		Резерв от Преоценъчен резерв		Незапределена печалба		Общо лирашко собствено участие капитал	
	67,978	30,604	(771)	4,920	(293)	63,944	87,793	254,175	19,308	273,483				
<b>На 1 януари 2014 г.</b>														
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,027	8,027	(2,667)	5,360
Печалба / (Загуба) за годината	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,423)	(7,130)	(26)	(7,156)
Друг всеобхватен доход/ (загуба) за годината (Бележка 27)	-	-	-	-	293	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината</b>	-	-	-	-	293	-	-	-	-	-	604	897	(2,693)	(1,796)
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>														
Трансфер между резерви	-	-	-	(249)	-	-	-	1,043	794	-	-	-	(794)	-
Разпределени дивиденди	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(347)	(347)
Придобиване на дъщерно дружество (Бележка 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,542	11,542
Придобиване на неконтролирано участие (Бележка 6)	-	-	-	-	-	22,193	-	(25,534)	(3,341)	(10,362)	-	-	(13,703)	-
Придобиване на собствени акции	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)	(5)
Общо сделки с акционери	-	-	(5)	(249)	-	22,193	-	(24,491)	(2,552)	39	-	-	(2,513)	-
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени и трансфер към държани за продажби активи към неразпределена печалба	-	-	-	-	-	(121)	-	-	-	-	121	-	-	-
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<b>67,978</b>	<b>30,604</b>	<b>(776)</b>	<b>4,671</b>	<b>-</b>	<b>86,016</b>	<b>64,027</b>	<b>252,520</b>	<b>16,654</b>	<b>269,174</b>				

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева  
 Съставител



Пояснителните бележки на страници от 11 до 105 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 април 2015 г.



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

(Продължение)

В хиляди лева	Полагаш се на собствениците на компанията-майка									
	Акционерен капитал	Премиен резерв	Изкупени собствени акции	Допълнителни и законови резерви	Резерв от хеджиране	Резерв от преоценъчно и резерв	Неразпределена печалба	Общо лирашко участие	Неконтро лирашко участие	Общо собствен капитал
На 1 януари 2013 г.	67,978	30,604	-	4,806	(539)	53,291	66,762	222,902	16,094	238,996
Общо всеобхватен доход за годината										
Печалба / (Загуба) за годината	-	-	-	-	-	-	17,276	17,276	(1,455)	15,821
Друг всеобхватен доход за годината (Бележка 27)	-	-	-	-	246	12,064	2,458	14,768	5,036	19,804
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	-	-	-	-	<b>246</b>	<b>12,064</b>	<b>19,734</b>	<b>32,044</b>	<b>3,581</b>	<b>35,625</b>
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал										
Трансфер между резерви	-	-	-	114	-	-	(114)	-	-	-
Разпределени дивиденди	-	-	-	-	-	-	-	-	(382)	(382)
Капиталови вноски	-	-	-	-	-	-	-	-	34	34
Придобиване на собствени акции	-	-	(771)	-	-	-	-	(771)	(19)	(790)
Общо сделки с акционери	-	-	(771)	114	-	-	(114)	(771)	(367)	(1,138)
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени активи към неразпределена печалба, № 108	-	-	-	-	-	(1,411)	1,411	-	-	-
<b>На 31 декември 2013 г.</b>	<b>67,978</b>	<b>30,604</b>	<b>(771)</b>	<b>4,920</b>	<b>(293)</b>	<b>63,944</b>	<b>87,793</b>	<b>254,175</b>	<b>19,308</b>	<b>273,483</b>

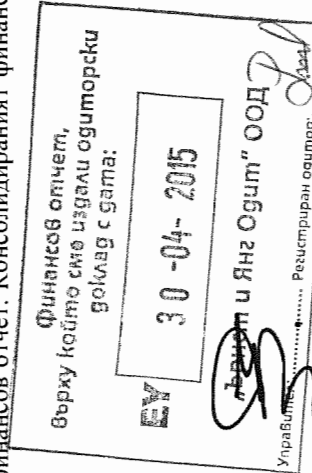
Пояснителните бележки на страници от 11 до 105 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидиранят финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 април 2015 г.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Тошка Василева

Съставител





**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **1. Корпоративна информация**

Консолидираният финансов отчет на Индустиален холдинг България АД („Дружеството” или ИХБ АД) и неговите дъщерни дружества („Групата”) за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 април 2015 г.

Индустиален холдинг България АД е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 13081 от 1996 г. със седалище в гр. София и адрес на регистрация: ул. Дамян Груев 42, гр. София, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Първоначално Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование Приватизационен фонд България АД.

Общото събрание на акционерите от 27.02.1998 г. приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд България АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд България АД на Индустиален холдинг България АД. Към 31 декември 2014 г. Дружеството е с капитал в размер на 67,978,543 лв. Дружеството е с двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен и от Управителен съвет.

Към 31 декември 2014 г. Индустиален холдинг България АД има 12 преки дъщерни дружества (2013 г.: 9), няма асоциирани предприятия (2013 г.: 1) и 14 непреки дъщерни дружества (2013 г.: 17 непреки дъщерни дружества) заедно наричани „Групата”. По-подробна информация е представена в Бележка 35.

Предметът на дейност на Групата включва производство и търговия в областта на тежкото машиностроене, корабостроене, кораборемонт и транспорт, операции с недвижими имоти, пристанищни услуги, съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, поддръжка и ремонт и други услуги.

Дейността на нито едно дружество от Групата не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Дружеството е вписано в Единния държавен регистър на стопанските субекти БУЛСТАТ под идентификационен код BG 121631219, както и в Държавно обществено осигуряване. Регистрирано е по закона за ДДС. Индустиален холдинг България, както и някои от дъщерните дружества (ИХБ Електрик АД), се търгуват на Българската фондова борса, град София.

### **2.1. База за изготвяне**

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на земи, сгради и определени специализирани съоръжения, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупана амортизация, инвестиционни имоти, които се отчитат по справедлива стойност и деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност.

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.1 База за изготвяне (продължение)**

### **Изявление за съответствие**

Консолидираният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз („МСФО, така както са приети за прилагане в ЕС“).

### **База за консолидация**

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Индустириален холдинг България АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2014 г.

Дъщерните дружества се консолидират изцяло от датата на тяхното придобиване, представляваща датата, на която Индустириален холдинг България АД е придобило контрол и продължават да се консолидират до датата, на която този контрол престане да съществува. Финансовите отчети на дъщерните дружества се изготвят за същия отчетен период както тези на компанията-майка, като се прилагат последователни счетоводни политики. Всички вътрешногрупови салда, приходи и разходи, нереализирани печалби и загуби и дивиденди, които са резултат от вътрешногрупови сделки, са елиминирани.

Печалбата или загубата както и всеки компонент на другия всеобхватен доход се разпределят между собствениците на компанията-майка и неконтролиращото участие съобразно съответните ефективни проценти на участие. Това разпределение се прави дори в случай че неконтролиращото участие към отчетната дата резултира в отрицателна величина.

Промяна в участието в собствеността в дадено дъщерно дружество, която не води до промяна на контрола, се отчита като сделка със собствен капитал. Ако Индустириален холдинг България АД загуби контрол върху дадено дъщерно дружество, то:

- Отписва активите (включително репутацията) и пасивите на дъщерното дружество;
- Отписва балансовата стойност на неконтролиращото участие;
- Отписва кумулативните разлики от превръщане в чуждестранна валута, отразени в собствения капитал;
- Признава справедливата стойност на полученото възнаграждение;
- Признава запазената инвестиция по справедлива стойност;
- Признава резултата от транзакцията по загуба на контрол в печалбата или загубата за периода;
- Рекласифицира дела на компанията-майка в компонентите, които преди са били признати в другия всеобхватен доход, в печалбата или загубата.

Индустириален холдинг България АД е изготвило и представило индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., където инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества са представени по цена на придобиване. Индивидуалният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 март 2015 г.

### **Действащо предприятие**

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен на база на принципа-предположение за действащо предприятие.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики**

### **а) Бизнес комбинации и репутация**

Бизнес комбинациите се отчитат по метода на придобиването. Цената на придобиване се определя като сума от прехвърленото възнаграждение, оценено по справедлива стойност към датата на придобиването, и стойността на неконтролиращото участие в придобиваното предприятие. За всяка бизнес комбинация придобиващото предприятие оценява неконтролиращото участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност или по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата за периода.

Когато Групата придобива бизнес, тя преценява дали придобитите финансови активи и пасиви са подходящо класифицирани и представени с оглед на договорните условия, икономическите условия и съответните обстоятелства към датата на придобиването. Това включва отделянето на внедрените деривативи от основните договори от придобиваното предприятие.

Ако дадена бизнес комбинацията се реализира на етапи, справедливата стойност към датата на придобиването на по-рано притежаваните от придобиващото предприятие участия се преоценяват по справедлива стойност към датата на придобиването през печалбата или загубата за периода.

Условно възнаграждение, което следва да бъде прехвърлено от придобиващото предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на придобиването. Последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение, което се класифицира като актив или пасив, се признават в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Ако условното възнаграждение се класифицира като инструмент на собствения капитал, то не се преоценява докато не бъде окончателно уредено в собствения капитал.

Репутацията първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превишението на прехвърленото възнаграждение над придобитите от Групата разграничими нетни активи и поети пасиви. Ако възнаграждението е по-малко от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава в печалбата или загубата.

След първоначално признаване, репутацията се оценява по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. За целите на тестването за обезценка, репутацията, придобита в бизнес комбинация, от датата на придобиването, се разпределя към всеки от обектите, генериращи парични потоци на Групата, които се очаква да извлекат ползи от комбинацията, независимо от това дали към тези обекти са разпределени други активи или пасиви на придобиваното предприятие.

Когато репутацията формира част от обект, генериращ парични потоци, и част от дейността в този обект бъде освободена, репутацията, свързана с освободената дейност, се включва в балансовата стойност на дейността при определяне на печалбата или загубата от освобождаването ѝ. Освободената при такива обстоятелства репутация се оценява на базата на относителните стойности на освободената дейност и на запазените обект, генериращ парични потоци.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинация не е приключило до края на отчетния период, в който комбинацията възниква, защото справедливите стойности, които следва да бъдат определени за разграничимите придобити активи и поети пасиви на придобиваното предприятие или сумата на прехвърленото възнаграждение, или стойността на неконтролиращото участие могат да бъдат определени само условно, Групата отчита комбинацията като използва тези условни стойности. Групата признава корекции в тези условни стойности в резултат от финализирането на първоначалното счетоводно отчитане в рамките на дванадесет месеца от датата на придобиване и ретроспективно от тази дата.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **б) Инвестиции в асоциирани предприятия**

Инвестициите на Групата в асоциирани предприятия се отчитат счетоводно при използване на метода на собствения капитал. Асоциирано предприятие е предприятие, в което Групата има значително влияние.

По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване плюс промените след придобиването в дела на Групата в нетните активи на асоциираното предприятие. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, е включена в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира или тества отделно за обезценка.

Отчетът за доходите отразява дела в резултатите от дейността на асоциираното предприятие. Когато е налице промяна, която е призната директно в друг всеобхватен доход на асоциираното предприятие, Групата признава своя дял от тези промени и ги оповестява, когато това е приложимо, в другия всеобхватен доход. Нереализираните печалби и загуби, възникващи по сделки между Групата и асоциираното предприятие се елиминират до степента на участие в асоциираното предприятие.

Делът от печалбата на асоциираните предприятия е показан на лицевата страна на отчета за доходите. Това е печалбата, полагаща се на собствениците на капитала и следователно е печалбата след данъци и неконтролиращите участия в дъщерните дружества на асоциираните предприятия.

Финансовите отчети на асоциираното предприятие се изготвят за същия отчетен период както тези на компанията-майка. Когато е необходимо, се правят корекции, за да се приведат счетоводните политики в съответствие с тези на Групата.

След приложение на метода на собствения капитал Групата определя дали е необходимо да признае допълнителна загуба от обезценка за инвестицията. На всяка отчетна дата Групата определя дали съществуват обективни доказателства, че инвестицията е обезценена. Ако това е така, Групата изчислява сумата на обезценката като разликата между възстановимата стойност на асоциираното предприятие и балансовата стойност и признава тази сума в отчета за доходите.

При загуба на значително влияние върху асоциираното предприятие Групата оценява и признава оставащата инвестиция по нейната справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на асоциираното предприятие при загубата на значително влияние и справедливата стойност на запазената инвестиция и постъпленията от освобождаването, се признава в печалбата или загубата.

### **в) Превръщане в чуждестранна валута**

Настоящият финансов отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на компанията - майка. Всяко дружество в Групата определя своя собствена функционална валута и обектите, включени във финансовия отчет на всяко дружество, се оценяват при използването на тази функционална валута.

#### **i. Сделки и салда**

Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се превръщат във функционалната валута по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка, действащ към отчетната дата. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите с изключение на всички монетарни позиции, които представляват ефективно хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност. Те се признават в другия всеобхватен доход до освобождаването на нетната инвестиция, когато се рекласифицират в отчета за доходите. Данъчните ефекти, свързани с курсовите разлики по посочените монетарни позиции в чуждестранна валута, също се признават в собствения капитал.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**в) Превръщане в чуждестранна валута (продължение)**

i. Сделки и салда (продължение)

Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване). Немонетарните активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се превръщат във функционална валута по обменния курс на датата, на която е определена справедливата стойност. Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисленията, се отчитат в отчета за доходите, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба или отговарящи на условията за хедж на паричен поток, който е ефективен, които се признават в друг всеобхватен доход.

ii. Дружества в Групата

Активите и пасивите на чуждестранните операции, включително репутацията и корекцията до справедлива стойност, се превръщат в български лева по обменния курс на отчетната дата, а отчетите им за доходите се превръщат по обменните курсове на датата на транзакциите. Курсовите разлики, възникващи при това превръщане, се признават в другия всеобхватен доход. При освобождаване на чуждестранна операция, компонентът на другия всеобхватен доход, свързан със съответната чуждестранна дейност, се рекласифицира в отчета за доходите.

**г) Признаване на приходи**

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Групата и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това кога е получено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или дължимо възнаграждение на база на договорените условия на плащане, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Групата анализира договореностите си за продажби според специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. Тя е достигнала до заключение, че действа като принципал в някои договорености и като агент в други. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

*Продажби на продукция, стоки и материали*

Приходите от продажби на продукция, стоки и материали се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията, стоките и материалите са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

*Предоставяне на услуги*

Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Етапът на завършеност на сделката се определя като съотношение на частта на разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общо разходи по договора. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото извършените разходи подлежат на възстановяване.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**г) Признаване на приходи (продължение)**

*Предоставяне на услуги (продължение)*

Предвид сравнително кратките периоди на извършване на кораборемонтни услуги, приходите от кораборемонт се признават при предаването на кораба на корабособственик.

Приходите от предоставени услуги по рейсов чартър на кораби се признават на база етапа на завършеност на услугата, определена като съотношение на изминатите дни от превоза към общо дните на превоза.

*Приходи от пристанищни дейности*

Приходите от складова дейност се признават на база на линейния метод за целия срок на договора. Приходите от обработка на товари се признават на база етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност се определя на база на физическата завършеност на работата по договора към отчетната дата.

*Приходи от наеми*

Приходи от наем се признават в отчета за доходите на база линейния метод за продължителността на договора за наем. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема. Приходи от наем от дадени за пренаемане на имоти се признават като други приходи.

Приходите от тайм чартър на кораби се признават в отчета за доходите на база на линейния метод за продължителността на договора за чартър. Получени допълнителни плащания по чартърните договори се признават като неделима част от общият приход за тайм чартър за периода на чартъра.

*Приходи от лихви*

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

*Приходи от дивиденди*

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**д) Данъци**

*Текущ данък върху доходите*

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата, в страните, в които Групата оперира и генерира облагаеми доходи.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

*Отсрочен данък върху доходите*

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Групата е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **д) Данъци (продължение)**

#### *Отсрочен данък върху доходите (продължение)*

- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Групата извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Групата компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

#### *Данък върху добовената стойност (ДДС)*

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

### **е) Доходи на персонала**

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсирани отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато дружество от Групата получи услугата, те се признават като разход за персонала в отчета за доходите или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Допълнителна информация е представена в Бележка 33.



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**е) Доходи на персонала (продължение)**

Дружествата от Групата имат пенсионни планове с дефинирани доходи, произтичащи от задължението им по силата на българското трудово законодателство, да изплатят на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Групата определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Измененията в последното (разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания и разходите за лихви) се признават в консолидирения отчет за доходите и се представят в статия „Разходи за персонала“.

**ж) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване**

**Финансови активи**

**Първоначално признаване**

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заем и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както това е по-уместно. Групата определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Всички финансови активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаша практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която Групата се е ангажирала да купи или продаде актива.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **ж) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)**

#### **Финансови активи (продължение)**

##### **Последващо оценяване**

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

##### *Заеми и вземания*

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за доходите. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в консолидирания отчет за доходите като други разходи.

##### *Инвестиции на разположение за продажба*

Финансовите инвестиции на разположение за продажба включват капиталови ценни книжа, които са определени като на разположение за продажба или не са класифицирани в някоя от предходните категории.

Групата има инвестиции на разположение за продажба представляващи капиталови инструменти (Бележка 22). Тъй като тези капиталови инструменти не се котира на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да бъде надлежно оценена, те се оценяват по цена на придобиване.

##### **Отписване**

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Групата е приела задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазила контрола върху него.

Когато Групата е прехвърлила договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив или е встъпила в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазила контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазила.

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Групата.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**ж) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)**

**Финансови активи (продължение)**

**Обезценка на финансови активи**

Групата прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свърхзадлъжнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

*Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност*

За финансови активи, отчитана по амортизирана стойност, Групата първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (като се изключват бъдещи очаквани загуби по заеми, които все още не са понесени). Сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовите активи. Ако заем има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране за оценка на загубата от обезценка представлява текущият ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка и сумата на загубата се признава в отчета за доходите. Приходите от лихви се отразяват като част от финансовите приходи в отчета за доходите. Заемите, наред със свързаните с тях провизии, се отписват, когато не съществува реалистична възможност те да бъдат събрани в бъдеще и всички обезпечения са реализирани или са били прехвърлени на Групата. Ако в последваща година, сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намалее, поради събитие, възникващо след признаването на обезценката, по-рано признатата загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция в корективната сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в консолидирания отчет за доходите.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**ж) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)**

**Финансови активи (продължение)**

**Обезценка на финансови активи (продължение)**

*Инвестиции на разположение за продажба и инвестиции в асоциирани дружества*

Ако съществуват обективни доказателства, че инвестиция в некотиран капиталов инструмент, която не се оценява по справедлива стойност, тъй като последната не може да бъде надлежно оценена, е обезценена, то размерът на обезценката се определя, като разлика между отчетната стойност на финансовия инструмент и стойността, която се очаква да бъде възстановена от него, ако тя може да бъде надеждно определена. Тест за обезценка в асоциирани дружества се извършва в съответствие с изискванията на МСС 36. Обезценка се признава в консолидирания отчет за доходите и не подлежи на възстановяване.

**Финансови пасиви**

**Първоначално признаване и оценяване**

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Групата определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансов пасив.

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, лихвоносни заеми и привлечени средства и облигационен заем.

**Последващо оценяване**

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

*Заеми и привлечени средства*

След първоначалното им признаване, заемите и привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в консолидирания отчет за доходите.

**Отписване**

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл. Печалби, възникващи от отписване на финансови пасиви, се признават в други приходи от дейността в консолидирания отчет за доходите.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в консолидирания отчет за доходите.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **з) Компенсиране на финансови инструменти**

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Групата има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

### **и) Оценяване на справедлива стойност**

Групата оценява своите финансови инструменти като деривативи, както и нефинансови активи като инвестиционни имоти и земи, сгради и специализирани съоръжения по справедлива стойност към отчетната дата. Групата не отчита финансови активи на разположение за продажба по справедлива стойност. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, са оповестени в Бележка 38.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Групата.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Групата използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котираны (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Групата преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**и) Оценяване на справедлива стойност (продължение)**

Ръководството на Групата определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност като тези на земи, сгради и специализирани съоръжения и инвестиционни имоти, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените активи като земи, сгради и специализирани съоръжения и инвестиционни имоти като и на съществените пасиви, се ангажират външни независими оценители като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Групата. Външните оценители се избират на база на техния професионален опит, качества и репутация. След обсъждане със специалистите-оценители, ръководството решава кои оценителски методи и входящи данни са най-уместни да бъдат използвани при всеки конкретен случай.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Групата. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Групата определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

**й) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането**

Групата използва деривативни финансови инструменти като лихвени суапове за хеджиране на лихвените рискове. Тези деривативни финансови инструменти първоначално се признават по справедливата стойност на датата, на която е сключен деривативния договор и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отчитат като финансови активи, когато справедливата им стойност е положителна, и като финансови пасиви, когато тя е отрицателна.

Печалбите или загубите, възникващи в резултат на промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в консолидирания отчет за доходите, с изключение на ефективната част от хеджирането на парични потоци, която се признава в другия всеобхватен доход.

За целите на счетоводното отчитане на хеджирането, Групата използва и отчита само хеджове на парични потоци.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**й) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането (продължение)**

В началото на хеджиращото взаимоотношение, Групата определя и документира онова хеджиращо взаимоотношение, към което иска да прилага счетоводното отчитане на хеджирането, както и целите и стратегията за управление на риска при поемането на хеджа. Документацията включва идентифициране на хеджиращия инструмент, хеджирания обект или сделка, естеството на риска, който се хеджира, и как Групата оценява ефективността на промените в справедливата стойност на хеджиращия инструмент при компенсиране на експозицията, свързана с промените в справедливата стойност на хеджирания обект или паричните потоци, свързани с хеджирания риск. Тези хеджове се очаква да бъдат високо ефективни при постигането на компенсиране на промените в справедливата стойност или паричните потоци, и се оценяват текущо за определяне дали реално са били високо ефективни през всички отчетни периоди, за които са определени.

Хеджовете, отговарящи на стриктните критерии за счетоводно отчитане на хеджирането са както следва:

*Хеджове на парични потоци*

Ефективната част от печалбата или загубата по хеджиращия инструмент се признава директно в другия всеобхватен доход в резерва от хеджиране на парични потоци, а неефективната част се признава директно в консолидирания отчет за доходите в статията „Финансови разходи“.

Суми, които са признати в другия всеобхватен доход, се прехвърлят в отчета за доходите, когато хеджираната сделка се засегне печалбата или загубата за периода, като например, когато хеджираният финансов приход или финансов разход се признае или когато се осъществи прогнозната продажба. Когато хеджираният обект представлява цената на придобиване на нефинансов актив или нефинансов пасив, признатите в другия всеобхватен доход суми се прехвърлят в първоначалната балансова стойност на нефинансовия актив или пасив.

Ако вече не се очаква да възникне прогнозната сделка или неотменимият ангажимент, кумулативната печалба или загуба, призната по-рано в собствения капитал, се прехвърля в отчета за доходите. Ако хеджиращият инструмент изтече или бъде продаден, прекратен или упражнен без замяна или прехвърляне, или ако неговото определяне като хедж бъде отменено, кумулативната печалба или загуба, призната преди в другия всеобхватен доход остава в него, докато прогнозната сделка или неотменимият ангажимент засегне печалбата или загубата.

Групата използва договори за лихвен суап за хеджиране на експозицията си спрямо променливостта на лихвените проценти в неотменими ангажименти по заеми. За по-подробна информация вижте Бележка 33.

*Класификация текущи спрямо нетекущи*

Деривативните инструменти, които не са определени като ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като текущи или нетекущи, или се разделят на текуща и нетекуща част въз основа на оценката на конкретните факти и обстоятелствата по сделката (т.е. базовите договорени парични потоци).

Когато Групата възнамерява да държи дериватива като икономически хедж (и да не прилага счетоводно отчитане на хеджирането) за период по-дълъг от 12 месеца след отчетната дата, деривативът се класифицира като нетекущ (или се разделя на текуща и нетекуща част), в съответствие с класификацията на базовия обект.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**й) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането (продължение)**

Внедрените деривативи, които не са тясно свързани с основния договор, се класифицират в зависимост от паричните потоци по основния договор.

Деривативни инструменти, които са определени като и представляват ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират според класификацията на базовия хеджиран обект. Деривативният инструмент се разделя на текуща и нетекуща част, единствено ако може да се направи надеждно разпределение между тях.

**к) Основен капитал**

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви. Разходите, пряко свързани с издаването на обикновените акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от данъчни ефекти.

**л) Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците**

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Групата. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

**м) Обратно изкупуване на собствени акции**

Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени акции), се признават по справедлива стойност на прехвърленото възнаграждение и се приспадат от собствения капитал. Групата не признава нито печалба, нито загуба от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на собствените си капиталови инструменти. Всяка разлика между номиналната стойност и справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, в случай на обезсилване на обратно изкупени акции, се признава в намаление / увеличение на премийния резерв. За обратно изкупени акции с право на глас не се разпределят дивиденди.

**н) Конвертируеми облигации**

Конвертируемите облигации се разделят на пасивен компонент и компонент на собствения капитал в зависимост от условията на договора.

При емитиране на конвертируеми облигации, справедливата стойност на пасивния компонент се определя като се използва пазарна цена за еквивалентна неконвертируема облигация. Тази сума се класифицира като финансов пасив, оценен по справедлива стойност (нетно от разходите по сделката), до конвертирането или обратното изкупуване на инструмента.



## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **н) Конвертируеми облигации (продължение)**

Останалата част от постъпленията се разпределя върху опцията за конвертиране, която е призната като инструмент на собствения капитал. Опцията за конвертиране, призната като капиталов инструмент, не се преоценява последващо.

Разходите по сделката се разпределят върху пасивния и капиталовия компонент на конвертируемите облигации пропорционално на постъпленията при първоначалното признаване на инструмента.

### **о) Нетекущи активи, държани за продажба или за разпределение към собствениците и преустановени дейности**

Групата класифицира нетекущи активи и групи, подлежащи на освобождаване, като държани за продажба или за разпределение към собствениците, ако техните балансови стойности основно ще бъдат възстановени по-скоро чрез продажба или разпределение, отколкото чрез продължаваща употреба. Тези нетекущи активи и групи, държани за продажба или разпределение, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедлива стойност, намалена с разходите за продажба или разпределение. Разходите за разпределение са тези, които се отнасят пряко към разпределението и възникват вследствие на него, и не включват финансови разходи и разходи за данък върху доходите.

Критериите за класификация на нетекущи активи или групи като държани за разпределение се считат за изпълнени, единствено когато разпределението е много вероятно и активът или групата е на разположение за незабавно разпределение в настоящото си състояние. Действията, необходимите за завършване на фактическото разпределение не трябва да показват, че има вероятност да настъпят съществени промени или то да не бъде осъществено. Ръководството трябва да е поело ангажимент за завършване на разпределението в рамките на една година от датата на класификацията. Сходни критерии се прилагат и към класификацията на нетекущи активи или групи като държани за продажба.

Имот, машина или съоръжение, или нематериален актив престава да бъде амортизиран след класифицирането му като държан за продажба или разпределение.

Активите и пасивите, класифицирани като държани за продажба или разпределение се представят отделно като текущи позиции в отчета за финансовото състояние.

Група, подлежаща на освобождаване, може да бъде определена като преустановена дейност, ако тя е:

- Компонент на дружество от Групата, който е ОГПП или група от ОГПП
- Класифицирана като държана за продажба или разпределение, или вече е освободена по този начин, или
- Представлява основна бизнес дейност или географски район.

Преустановената дейност се изключват от резултатите от продължаващи дейности и се представя в отчета за всеобхватния доход в една единствена статия като печалба или загуба след данъци от преустановена дейност.

Допълнителни оповестявания са предоставени в Бележка 7. Всички други бележки към консолидирания финансов отчет включват информация за продължаващите дейности, освен ако не е упоменато нещо друго.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **п) Имоти, машини и съоръжения**

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. Когато се налага подмяната на съществени компоненти от имотите, машините и съоръженията, на определени интервали, Групата признава тези компоненти като индивидуални активи със специфични срокове на полезен живот и респективно, амортизация. По подобен начин, при извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

След първоначалното признаване, земите, сградите и определени специализирани съоръжения се оценяват по справедлива стойност, намалена с натрупаните амортизации и обезценките, признати след датата на преоценката. Преоценките се извършват достатъчно често (обичайно на период от 5 години), така, че да се гарантира, че справедливата стойност на даден преоценен актив не се различава съществено от неговата балансова стойност. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и по-често. Последната преоценка на земи, сгради и определени специализирани съоръжения е извършена към към 31.12.2013 г. от независими лицензирани оценители.

Транспортните средства и другите дълготрайни активи, включително корабите, и разходите за придобиване на дълготрайни материални активи са оценени в отчета по цена на придобиване, намалена с начислени амортизации и натрупани загуби от обезценка.

Увеличението в балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се отчита като преоценен резерв в другия всеобхватен доход. Увеличението от преоценка, обаче, се признава в отчета за доходите, доколкото възстановява намаление от преоценка на същия актив, признато като разход в отчета за доходите. Намалението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се признава като разход в отчета за доходите, освен до степента, в която то компенсира съществуващ преоценен резерв, отнасящ се за този актив. Натрупаните амортизации към датата на преоценката се отписват за сметка на намаление на отчетната стойност на актива. Така намерената стойност на актива се коригира до справедливата му стойност. При отписване на актива преоцененият резерв свързан с него се прехвърля в натрупаните печалби и загуби.

#### *Активи, изградени по стопански начин*

Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви.

Амортизацията се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

Сгради	7 – 50 години
Специализирани съоръжения	5 – 50 години
Машини, съоръжения и оборудване	4 – 50 години
Транспортни средства (вкл. кораби)	2 – 30 години
Ремонт на кораби	2 – 5 години
Стопански инвентар	5 – 15 години

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **п) Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в консолидирания отчет за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

### **р) Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите по сделката. Разходите за подмяна на части от инвестиционен имот се включват в неговата балансова стойност, когато тези разходи бъдат извършени при условие, че отговарят на критериите за признаване на инвестиционен имот; разходите за текуща поддръжка на инвестиционен имот се изключват от балансовата стойност.

След първоначално признаване инвестиционните имоти се оценяват по справедлива стойност, която отразява пазарните условия към отчетната дата. Печалбите или загубите, възникват от промени в справедливите стойности на инвестиционните имоти, се признават в консолидирания отчет за доходите в периода, в който възникват.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаване или когато инвестиционният имот е трайно изваден от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване. Печалбата или загубата, произтичащи от изваждането от употреба или освобождаването от инвестиционен имот, се признават в отчета за доходите в съответния период на освобождаване.

Прехвърляния към или от инвестиционни имоти се извършват само когато има промяна в използването на имота. Когато инвестиционен имот се прехвърля към ползван от собственика имот, приетата стойност на имота за последващо отчитане е неговата справедлива стойност към датата на промяната в използването му. Когато ползван от Групата имот стане инвестиционен имот, Групата прилага счетоводната си политика за имоти, машини и съоръжения до датата на промяната в използването на имота.

### **с) Лизинг**

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

#### *Групата като лизингополучател*

Групата класифицира лизингов договор като финансов лизинг, ако той прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. В началото на лизинговия срок финансов лизинг се признава като актив и пасив в отчета за финансовото състояние с размер, който в началото на лизинговия договор е равен на справедливата стойност на наетия актив или ако е по-ниска, по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания се разпределят между финансовите разходи и намалението на задължението по лизинга така, че да се получи постоянен лихвен процент върху оставащото салдо на задължението. Финансовите разходи се признават директно в консолидирания отчет за доходите.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**с) Лизинг (продължение)**

*Групата като лизингополучател (продължение)*

Активите, придобити при условията на финансов лизинг се амортизират за срока на полезния живот на актива. Ако обаче няма разумна степен на сигурност, че Групата ще придобие собствеността върху тях до края на срока на лизинговия договор, активите се амортизират през по-краткия от двата срока - срока на полезния живот на актива или срока на лизинговия договор.

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в печалбата или загубата на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

*Групата като лизингодател*

Лизингов договор, при който Групата запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив, се класифицира като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, извършени от Групата, във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг се прибавят към балансовата стойност на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същата база както лизинговите приходи. Условните наеми се признават като приходи в периода, в който бъдат заработени.

**т) Разходи по заеми**

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Групата извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

**у) Нематериални активи**

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Групата оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация за нематериален актив с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод, както това е уместно, и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот, се амортизират на линейна база за очаквания срок на полезния им живот, както следва:

Патенти, лицензи и търговски марки	2 – 20 години
Програмни продукти	2 – 10 години
Подобрения на наети активи	14.7 години

Печалбата или загубата, възникнала при отписването на даден нематериален актив, се оценява като разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за доходите в периода на отписване.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **ф) Материални запаси**

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

Материали	– доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност“;
Готова продукция и незавършено производство	– стойността на употребените преки материали, труд, общи производствени разходи, условно-постоянните разходи, разпределени на база на начислените разходи за пряк труд или количеството на произведената продукция;

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

### **х) Обезценка на нефинансови активи**

Групата оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му при употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като други разходи в консолидирания отчет за доходите, или като отделна статия, ако са съществени, с изключение на загубите от обезценка на активи, които са преоценени в предходни периоди и преоценката е отчетена в другия всеобхватен доход. В този случай, загубата от обезценка също се отчита в другия всеобхватен доход, до размера на по-рано признатата преоценка на актива.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**х) Обезценка на нефинансови активи (продължение)**

Групата преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в консолидирания отчет за доходите, освен ако активът се отчита по преоценена стойност, в който случай възстановяването се третира като увеличение от преоценка.

Групата прилага следните критерии при тестването за обезценка на посочените по-долу специфични активи:

*Репутация*

Групата извършва тест за обезценка на репутацията веднъж годишно или по-често, когато събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

Репутацията се тества за обезценка като се определя възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци, към който тя е разпределена. Когато възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци е по-ниска от балансовата стойност, се признава загуба от обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

**ц) Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и паричните еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

**ч) Провизии**

*Общи*

Провизии се признават, когато Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

**ч) Провизии (продължение)**

*Провизия за гаранционно обслужване*

Провизии за гаранции се признават, когато съответните продукти и услуги бъдат реализирани. Провизията се базира на историческата информация за предявени гаранции, като се отчита и вероятността за възникването на бъдещи такива разходи.

*Обременяващи договори*

Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните икономическите ползи за Групата произтичащи от договора, са по-ниски от разходите, които не могат да се избегнат, за да се покрият задълженията, произтичащи от договора. Провизията се изчислява като настояща стойност на по-ниската от двете величини – очаквани разходи за прекратяване на договора или очаквани нетни разходи в резултат на продължаване на договора. Преди да се начисли провизия за обременяващ договор, Групата признава всички загуби от обезценка на активи, които са свързани с този договор.

**ш) Доходи на акция**

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на средно-претегления брой на държаните акции за периода.

Доходът на акция с намалена стойност се изчислява като се раздели нетната печалба за годината, падаща се на собствениците на компанията - майка (след корекции за лихвите по конвертируемите облигации), на средно-претегления брой обикновени акции за годината, увеличен със средно-претегления брой обикновени акции, които биха били емитирани при конвертиране на всички потенциални конвертируеми облигации.

**щ) Правителствени дарения (отсрочено финансиране)**

Правителствените дарения се признават, когато съществува разумна сигурност, че дарението ще бъде получено и че всички свързани с него условия ще бъдат изпълнени. Когато дарението е свързано с разходна позиция, то се признава като приход за периодите, необходими за съпоставяне на дарението на систематична база с разходите, които то е предвидено да компенсира. Когато дарението е свързано с актив, то се представя като приход за бъдещ период и се включва в доходите на равни суми за очаквания срок на полезен живот на свързания с него актив.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания**

### **Нови и изменени стандарти и разяснения**

Счетоводните политики на Групата са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период. Следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета по разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) са възприети от 1 януари 2014 г.:

- МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)*
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменен) – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети; МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)*
- МСФО 11 *Съвместни споразумения*
- МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия*
- МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменен) – Новиране на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране*
- МСС 36 *Обезценка на активи (Изменен) – Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи*
- КРМСФО 21 *Налози.*

Следните нови и изменени стандарти и разяснения са намерили отражение върху настоящия финансов отчет, както следва:

### **МСФО 10 Консолидирани финансови отчети; МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)**

МСФО 10 заменя частта от МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*, която дава насоки за изготвянето и представянето на консолидирани финансови отчети. Той включва и въпросите, разгледани в ПКР-12 *Консолидация - предприятия със специално предназначение*. МСФО 10 въвежда единен модел на контрола, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. За разлика от МСС 27, МСФО 10 изисква ръководството да упражни значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно, е необходимо да бъдат консолидирани от компанията-майка. Към датата на първоначално прилагане на МСФО 10 (1 януари 2014 г.), Групата е направила анализ на всичките си инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия и счита, че възприемането на МСФО 10 няма да окаже влияние върху счетоводното третиране на инвестициите.

### **МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия**

МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха обхванати от МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха обхванати от МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*. Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови и по-детайлни качествени и количествени оповестявания. Оповестяванията по МСФО 12 са представени в Бележка 20.

### **Други нови и изменени стандарти и разяснения**

Посочените по-долу изменения в стандартите не оказват влияние върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Дружеството:

- МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)*
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменен) – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*
- МСФО 11 *Съвместни споразумения*
- МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменен) – Новиране на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране*
- МСС 36 *Обезценка на активи (Изменен) – Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи*
- КРМСФО 21 *Налози.*



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

### **3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

Изготвянето на консолидираня финансов отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

#### **Преценки**

При прилагането на счетоводните политики на Групата, освен приблизителните оценки, ръководството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати в консолидираня финансов отчет.

#### *Действащо предприятие*

Към 31 декември 2014 г. Групата отчита в консолидираня финансов отчет отрицателен оборотен капитал в размер на 76,218 хил. лв. (2013 г.: 37,633 хил. лв.).

Към 31 декември 2014 г. Групата е класифицирала облигационния заем с балансова стойност 30,381 хил. лв. като текущо задължение, както е оповестено в Бележка 29. Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е завършила процес на емитиране на нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност 50,000 хил. лв., като част средствата от новата емисия конвертируеми облигации ще бъдат използвани за пълното погасяване на съществуващия към отчетната дата облигационен заем. Записването на новата емисия конвертируеми облигации е приключило успешно (Бележка 39 и Бележка 29).

Към 31 декември 2014 г. в консолидираня отчет за финансовото състояние е отчетен краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 50,590 хил. лв. Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е предоговорила част от условията по заема, като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2016 г.

В резултат на обстоятелствата по-горе, не са налице значителни несигурности по отношение на принципа – предположение за действащо предприятие на Групата като цяло.

#### *Неотменими ангажменти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател*

Групата е сключила договори за лизинг на имоти, сгради и оборудване. Ръководството счита, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху тези активи не се поемат от Групата, договорите се третираат като оперативни лизинги.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)**

**Преценки (продължение)**

*Преустановени дейности*

През 2012 г. ръководството на Групата е взело решение за продажба на съвкупност от обособени обекти и движими вещи, собственост на „Машстрой“ АД – в ликвидация. Ликвидацията на дружеството е завършена през 2014 г. и на 22 август 2014 г. Машстрой АД е заличено от Търговски регистър. Затова, ръководството е класифицирало Машстрой АД – в ликвидация като нетекущи активи държани за продажба към 31 декември 2013. Ръководството счита, че дъщерното дружество отговаря на критериите да бъде класифицирано като държано за продажба към тази дата, както и резултатите от дейността му през 2014 г. и 2013 г. да бъдат представени като преустановени дейности поради следните причини:

- Повечето от активите на Машстрой АД – в ликвидация са продадени през 2012 и 2013 г. Оставашите активи са на разположение за незабавна продажба в тяхното настоящо състояние и могат да бъдат продадени на потенциален купувач.
- През м. август 2014 г. Машстрой АД – в ликвидация е заличено в Търговския регистър.

Подробна информация е оповестена в Бележка 7.

*Приходи от извършени прегледи с посредничеството на чуждестранни агенти и инспектори – когато се действа като принципал*

Въз основа на сключени споразумения с чуждестранни агенти и инспектори, част от прегледите на кораби се извършват посредством тези агенти и инспектори, за което се издава фактура на клиента – корабособственик и той получава фактура за извършената услуга от агента / инспектор. Тези договорености са анализирани според специфични критерии, за да се определи дали се действа като принципал или като агент. Достигнато е до заключение, че и за двата вида договорености се действа като принципал, тъй като:

- Поета е отговорността пред клиента за предоставянето на услугата и класа, който носят сертифицираните кораби.
- Предоставянето на услугите по прегледи се извършват на цени определени от доставчика на услугата;
- Носи се кредитния риск от несъбираемост на вземанията от съответните клиенти - корабособственици.

*Договори за тайм чартъри на кораби – когато се действа като лизингодател при сключване на договори за тайм чартъри на кораби*

Въз основа на сключените споразумения корабите се предоставят на трети лица (чартъри) за определен период от време, като всички променливи разходи, свързани с поддръжката на корабите, са за сметка на чартъора. Постоянните разходи по експлоатация на корабите са за сметка на корабособственика.

Описаните договори са анализирани спрямо специфични критерии и е преценено, че те съдържат лизингови споразумения. Ръководството счита, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху корабите не се поемат от чартъора, договорите за тайм чартъри се третираат като оперативни лизинги в консолидирания финансов отчет.

*Отсрочен данъчен пасив върху дъщерни дружества и асоциирани дружества, отчитани по метода на собствения капитал*

Съгласно изискванията на параграф 39 и параграф 44 от МСС 12 Групата е направила анализ на временните разлики възникващи от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия към 31 декември 2014 г. На база на преценка за вероятността за реализация на тези разлики и очакваните данъчни резултати, не се налага признаване на отсрочени данъчни активи или пасиви върху тях към отчетната дата.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**  
**(продължение)**

**Преценки (продължение)**

*Тест за обезценка на част от репутацията в дъщерни дружества*

В зависимост от това как се управлява и следи дейността на Групата, ръководството е идентифицирало показатели за обезценка на един от обектите генериращи парични потоци (ОГПП), представляващ дъщерното дружество, за което са установени индикатори за обезценка. Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес сектора, в който ОГПП оперира и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 19.

*Функционална валута на дъщерни дружества*

При изготвянето на настоящия консолидиран отчет, ръководството на Групата е анализирано транзакциите, които извършват и отчитат дъщерните дружества от сегмент „Морски транспорт“, регистрирани на Маршалските острови. Основната част от приходите, разходите и финансирането на тези дружества са деноминирани в щатски долари. Групата е анализирала тези обстоятелства, свързани с дружествата от този сегмент, и е преценила, че тяхната функционална валута следва да бъде щатски долари. В резултат на този анализ, ефективно от 1 януари 2013 г. курсовите разлики, които възникват в резултат от превръщането на активите, пасивите и отчетите за доходите на тези чуждестранни операции, се признават в другия всеобхватен доход.

*Други*

В зависимост от това как се управлява и следи процеса по оборотно и дългосрочно финансиране на Групата, ръководството счита, че усвоената част в размер на 3,000 хил. лв. за оборотно финансиране от договор сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Индустиален холдинг България АД и/или дружества от неговата група следва да бъде представена като дългосрочно задължение. Преценката е направена на база на историята на договора, който датира от 2006 г., условията по него за ежегодно удължаване с писмена молба от ползвателя, намерението на ръководството да продължи да използва лимита за повече от 12 месеца, както и липса на основания за предсрочното му изискване от страна на банката кредитор.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**  
**(продължение)**

**Приблизителни оценки и предположения**

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към отчетната дата и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

*Провизия за гаранционно обслужване*

Групата признава провизия за задължението си да осигури гаранционно обслужване за конструираните кораби и за задължението си да гарантира доброто изпълнение на продадена готова продукция и извършени ремонтни услуги. Определянето на провизията за гаранционно обслужване изисква ръководството да направи преценка относно потенциалните разходи по гаранцията на база техническа оценка и исторически данни за подобни гаранции. Към 31 декември 2014 г. най-добрата преценка за необходимата провизия за гаранционно обслужване е в размер на 37 хил. лв. (2013 г.: 226 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 31.

*Доходи на персонала при пенсиониране*

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2014 г., задължението на Групата за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 532 хил. лв. (2013: 367 хил. лв.). Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 32. Групата очаква да учреди всички годишни компенсиреми отпуски изцяло в рамките на 12 месеца след края на отчетния период.

*Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи*

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Групата. Информация за полезните животи на имоти, машини, съоръжения и оборудване е представена в Бележка 2.2 п), а на нематериалните активи – в Бележка 2.2 у).

*Обезценка на вземания*

Групата използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежеспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2014 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 558 хил. лв. (2013 г.: 500 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 25.

*Обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция*

Групата признава обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция до тяхната нетна реализируема стойност. Определянето на обезценката изисква ръководството да направи оценка на обръщаемостта на незавършеното производство и готовата продукция и тяхната евентуална реализация чрез продажба. Към 31 декември 2014 г. най-добрата преценка за необходимата обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция е в размер на 1,321 хил. лв. (2013 г.: 1,151 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 24а.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)**

**Приблизителни оценки и предположения (продължение)**

*Отсрочени данъци върху натрупани данъчни загуби и разходи за лихви, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди по регулацията на слабата капитализация*

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на дружествата от Групата. Към 31 декември 2014 г. Групата има данъчни загуби, която подлежат на пренасяне в бъдещи периоди, в размер на 70,142 хил. лв. (2013 г.: 78,148 хил. лв.), за които са признати отсрочени данъчни активи в размер респективно на 1,771 хил. лв. (2013 г.: 1,799 хил. лв.). Също така, Групата има разходи за лихви, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди (2015 г. – 2019 г.) по регулацията на слабата капитализация, за които не е признат отсрочен данъчен актив. Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в Бележка 17.

*Преценка на земи, сгради, специализирани съоръжения и инвестиционни имоти*

Групата отчита земите, сградите и определено специализирано оборудване по преоценени стойности, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход. В допълнение, Групата отчита инвестиционни имоти по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за доходите. Оценката на справедливите стойности на земи, сгради и специализирани съоръжения е направена от независим лицензиран оценител с ефективна дата към 30 ноември 2013 г. Оценителят е потвърдил, че оценката е валидна към 31 декември 2013 г. Оценката на справедливите стойности на инвестиционните имоти е направена от независим лицензиран оценител с ефективна дата 31 декември 2014 г. Подробна информация относно справедливата стойност и използваните оценителски методи е представена в Бележки 18 и 21.

**4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано**

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Групата към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Групата възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

**МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* и МСС 38 *Нематериални активи (Изменения)* – разяснение на допустимите методи на амортизация**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

**МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* и МСС 41 *Земеделие (Изменения)* - Многогодишни култури**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

**МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменение)* - Вноски от наетите лица**

Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 г.. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)**

**МСФО 9 Финансови инструменти**

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Стандартът все още не е приет от ЕС.

**МСФО 11 Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност**

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Изменението все още не е прието от ЕС. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

**МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

**МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информацията и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, ред на бележките, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС.

**МСФО 14 Разрочвания по регулаторни дейности**

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.. Стандартът все още не е приет от ЕС. Тъй като Групата е възприела МСФО и не извършва регулирани дейности, не се очаква новият стандарт да имат ефект върху бъдещите ѝ финансови отчети.

**МСФО 15 Приходи по договори с клиенти**

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. Стандартът все още не е приет от ЕС.

**МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)**

Изменението влиза в сила от 1 януари 2016 г. То позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Изменението все още не е прието от ЕС. Дружествата от Групата не очакват ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността, представени в техните индивидуални финансови отчети.

**Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Изменението все още не е прието от ЕС. Групата не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)**

**Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година**

В цикъла 2010-2012 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи седем стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на ‘условия, даващи право на упражняване’ и ‘пазарни условия’. Добавени са дефиниции за ‘условие за изпълнение на определени показатели’ и ‘условие за прослужване на определен период’;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнието на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликата между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

**Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година**

В цикъла 2011-2013 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на МСФО за първи път – уточнява се по-ранното прилагане на нов МСФО, който все още не е влязъл в сила;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – уточняват се изключенията от обхвата на стандарта, които касат отчитането на формиране на съвместно споразумение във финансовия отчет на самата съвместна дейност;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – дават се разяснения по отношение на изключението за „портфолио база” (т.е. за оценяване на справедливата стойност на група финансови активи и финансови пасиви на нетна база);
- МСС 40 Инвестиционни имоти – разяснява се връзката и взаимодействието между МСФО 3 и МСС 40.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)**

**Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година**

В цикъла 2012-2014 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2016 г. Подобренията все още не са приети от ЕС. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължени на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – уточняват се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискуемите оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискуемите оповестявания е необходимо да се съдържат в междинните финансови отчети или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **5. Оперативни сегменти**

Информацията по оперативни сегменти е представена спрямо бизнес секторите на Групата и в зависимост от организацията на нейната вътрешна управленска структура.

Групата включва следните оперативни сегменти (бизнес сектори):

- *Морски транспорт:* менажиране на кораби, търговско мореплаване, свързаните с него производствено – технически спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентиране.
- *Пристанищна дейност:* извършване на пристанищни услуги и съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, контейнеризация и деконтейнеризация, складова дейност, обработка на товари, товаро-разтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, предоставяне на ел.енергия, вода и бункероване, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини и други.
- *Машиностроене:* Производство и продажба на металорежещи машини; производство, ремонт и продажба на електрически машини; и металолееене.
- *Корабостроене и кораборемонт:* Производство и ремонт на кораби, довършителни работи и преустройство на плавателни съдове и всички видове плаващи съоръжения, както и свързаните с тях услуги.  
Поради липса на нови договори за строителство на кораби тази дейност е прекратена, но усилията се насочват към строителство на корабни компоненти, конверсия и производство на метални конструкции за нуждите на корабостроенето, проектиране и автоматизация на конструкторската и технологична дейност и преоборудването в съответствие с новите изисквания на International Maritime Organization (IMO).
- *Други дейности:* Извършване на консултантски услуги, сделки с недвижими имоти, класификация и сертификация, освидетелстване и технически надзор на кораби, експлоатация на кораби, продажба на стоки, и други дейности незабранени от закона.

Всички сегменти се намират и извършват дейност на територията на България с изключение на дружествата – корабособственици, регистрирани на Маршалови острови (от сегмент „Морски транспорт”).

Вътрешно сегментното ценообразуване се определя по начин подобен на преки сделки съгласно сключени договори между купувач-продавач (трети лица). Вътрешно сегментните приходи са елиминирани.

Финансовите резултати за съответния сегмент, активите и пасивите включват съответните суми, които могат директно да се отнесат за даден сегмент, както и тези, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Активите и пасивите, приходите и разходите, които не са разпределени, включват репутация, неконтролиращо участие и свързани с тях разходи.

Капиталовите разходи за даден сегмент представляват общите разходи направени през периода с цел придобиване на активи, които се очаква да бъдат използвани повече от един отчетен период.

Някои финансови активи и пасиви не се разпределят към сегменти, защото се управляват на групово ниво.

Приходите в сегмент „Морски транспорт“ включват печалбата от продажба на моторен кораб Марциана в края на 2014 г.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**5. Оперативни сегменти (продължение)**

Приходите от продажби могат да се анализират по пазари (по местоположението на клиентите) както следва:

	<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
В България		18,356	16,932
Извън България		71,210	80,927
		<b>89,566</b>	<b>97,859</b>

**Дълготрайни активи**

	<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
В България		198,699	180,869
Извън България		180,422	205,369
		<b>379,121</b>	<b>386,238</b>

Дълготрайните активи се състоят от дълготрайни материални активи, инвестиционни имоти и нематериални активи.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**5. Оперативни сегменти (продължение)**

**Бизнес сектори**

	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристанищна дейност		Машиностроене		Други дейности		Елиминирани суми		Консолидирани суми	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<i>В хиляди лева</i>														
Общо приходи от външни клиенти и други приходи	50,977	51,733	7,310	9,336	6,510	6,988	31,103	35,969	1,326	19,378	-	-	97,226	123,404
Приходи от сделки между сегментите	47	73	656	251	-	5	108	17	41	41	(852)	(387)	-	-
<b>Общо приходи и други приходи от дейността</b>	<b>51,024</b>	<b>51,806</b>	<b>7,966</b>	<b>9,587</b>	<b>6,510</b>	<b>6,993</b>	<b>31,211</b>	<b>35,986</b>	<b>1,367</b>	<b>19,419</b>	<b>(852)</b>	<b>(387)</b>	<b>97,226</b>	<b>123,404</b>
Разходи за лихви	(3,038)	(3,595)	(870)	(1,081)	(88)	(88)	(59)	(66)	(2,154)	(2,140)	-	-	(6,209)	(6,970)
Приходи от лихви	-	2	-	6	-	-	8	8	49	148	-	-	57	164
Разходи за амортизация	(7,364)	(7,551)	(2,886)	(2,765)	(1,337)	(1,222)	(1,660)	(1,502)	(141)	(162)	-	-	(13,388)	(13,202)
Обезценка на дълготрайни активи	-	(5,469)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,469)
Обезценка на репутация	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,164)
<b>Печалба / (Загуба) от оперативна дейност</b>	<b>8,532</b>	<b>2,266</b>	<b>(2,694)</b>	<b>(135)</b>	<b>1,301</b>	<b>1,337</b>	<b>2,800</b>	<b>5,363</b>	<b>(875)</b>	<b>16,655</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,064</b>	<b>23,322</b>
Нетни финансови разходи													(9,434)	(4,087)
Печалба от придобивания													6,928	-
Печалба от асоциирани предприятия													113	72
(Разход за) / приход от данък върху доходите	(320)	(247)	195	(105)	(112)	(165)	(413)	(596)	(87)	(1,850)	-	-	(737)	(2,963)
Загуба от преустановени дейности													(574)	(523)
<b>Нетна печалба за годината</b>													<b>5,360</b>	<b>15,821</b>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД  
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

5. Оперативни сегменти (продължение)

	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристанищна дейност		Машностроене		Други дейности		Консолидирана сума	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<i>В хиляди лева</i>												
Оперативни активи на сегмента	208,743	212,229	97,438	100,171	83,775	50,119	55,112	53,189	3,013	3,439	448,081	419,147
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,893	-	1,893
Репутация	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,842	4,048
<b>Общо активи</b>	<b>208,743</b>	<b>212,229</b>	<b>97,438</b>	<b>100,171</b>	<b>83,775</b>	<b>50,119</b>	<b>55,112</b>	<b>53,189</b>	<b>3,013</b>	<b>5,332</b>	<b>458,923</b>	<b>425,088</b>
Оперативни пасиви на сегмента	17,087	3,340	5,943	6,911	4,344	1,801	10,335	6,046	16,675	349	54,384	18,447
Лихвоносни заеми и привлечени средства	74,205	74,802	13,169	15,760	924	1,379	633	2,381	-	-	88,931	94,322
Облигационен заем	-	-	-	-	-	-	-	-	30,381	30,313	30,381	30,313
Задължения към свързани лица	10,940	5,810	-	-	2,739	-	61	-	1,868	1,841	15,608	7,651
Данъчни задължения	83	73	52	2	46	159	224	285	63	353	468	872
<b>Общо пасиви</b>	<b>102,315</b>	<b>84,025</b>	<b>19,164</b>	<b>22,673</b>	<b>8,053</b>	<b>3,339</b>	<b>11,253</b>	<b>8,712</b>	<b>48,987</b>	<b>32,856</b>	<b>189,772</b>	<b>151,605</b>
Капиталови разходи	967	249	105	2,112	31,427	3,423	1,758	3,074	255	85	34,512	8,943

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**6. Бизнес комбинации и придобиване на неконтролиращи участия**

**Придобиване на дъщерни дружества през 2014 г.**

През 2014 г. Групата учреди ново дружество ИХБ шипдизайн ЕАД с общ капитал от 100 хил. лв. (капитал от 100,000 бр. обикновени поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 лв. всяка), в което записва 100% дялово участие. Основната дейност на дружеството включва проектанска дейност, корабен дизайн, офшорни платформи, представителство и посредничество както и всяка др. дейност незабранена от закона. Дружеството е вписано в Агенцията по вписванията на 18.03.2014 г. Учредяването не представлява бизнес комбинация по смисъла на МСФО 3.

На 28.11.2014 г. Групата придоби допълнително участие 30% от капитала на „Одесос ПБМ“ АД, представляващо 1,584,000 броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, при обща цена в размер на 9,702 хил. щатски долара (15,201 хил. лв.), платима на четири части в срок до 2017 г. С това участието на Групата достигна 60% от капитала на „Одесос ПБМ“ АД и Холдингът придобива контрол над дружеството. Придобиването е бизнес комбинация, постигната на етапи, по смисъла на МСФО 3. Групата е придобила Одесос ПБМ АД, тъй като това значително разширява гамата от услуги в сегмента „Пристанищна дейност“, която може да бъде предложена на нейните клиенти.

Групата е избрала да оцени неконтролиращото участие в придобитите дружества по пропорционалния дял от придобитите разграничими нетни активи.

Подробна информация за придобиването на дружество Одесос ПБМ АД и осчетоводяването на финалните стойности във връзка с метода на покупката е предоставена по-долу.

<u>Придобито дъщерно дружество</u>	<u>Държава</u>	<u>Ефективна дата за счетоводни цели</u>
Одесос ПБМ АД	България	30 ноември 2014 г.

Подробната информация за справедливите стойности на придобитите разграничими нетни активи към датата на придобиването, репутацията / печалба от изгодна покупка възникваща при придобиването и общото възнаграждение, е представена по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>Справедлива стойност, призната при придобиването през 2014 г.</u>
Имоти, машини и съоръжения (Бележка 18)	27,925
Нематериални активи (Бележка 19)	2,291
Инвестиционни имоти (Бележка 21)	255
Материали	166
Търговски и други вземания	264
Парични средства и парични еквиваленти	553
	<u>31,454</u>
Търговски и други задължения	(169)
Отсрочени данъчни пасиви (Бележка 17)	(2,432)
	<u>(2,601)</u>
Нетни активи	28,853
Неконтролиращо участие (40% от стойността на нетните активи)	(11,542)
Контролиращ дял от придобитите нетни активи	17,311
Репутация, възникваща при придобиване (Бележка 19)	6,794
<b>Общо възнаграждение</b>	<b><u>24,105</u></b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**6. Бизнес комбинации и придобиване на неконтролиращи участия (продължение)**

Придобитите имоти, машини и съоръжения се състоят основно от земи и сгради в гр. Варна. Въз основа на вида, специфичните характеристики и риска на тези земи и сгради, ръководството е преценило, че те представляват два класа активи по смисъла на МСФО 13 – земи и промишлени и административни сгради. Също така Групата е придобила и инвестиционни имоти.

Справедливата стойност на земите е оценена по метода на пазарните сравнения, като са използвани наблюдавани офертни цени на сравними парцели, разположени в промишлените зони на Варна. Цените са коригирани съобразно вида, местоположението, състоянието или предназначението. Оценителят също така е приложил корекция за отстъпка в използваните офертни цени от 15%-20%, за да отрази разликата между офертните и реалните цени на сделките. Справедливата стойност на сградите е определена, като е използван методът на амортизираната възстановителна стойност.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи. Изчислените коригирани годишни нетни приходи от наеми са капитализирани за приблизителния остатъчен полезен живот на актива.

	<b>Оценителски метод</b>	<b>Значителни ненаблюдавани входящи данни</b>	<b>Интервал</b>
Земни	Метод на пазарните сравнения	Коригиращи коефициенти, приложени към пазарните аналози	-15% - 5%
Промишлени и административни сгради	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхбяване – физическо, функционално и икономическо изхбяване	44.2% - 97.9%
Инвестиционни имоти	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи, риск от отпадане на наема и лихвена ставка за земята Норма на капитализация	0.6 – 5.12 евро / кв. м. 12.4% - 40.4% 13% - 14%

Нематериален актив по справедлива стойност в размер на 2,291 хил. лв. е признат на датата на придобиването и възниква в резултат на удостоверението за експлоатация на пристанище на Одесос ПБМ АД, валидно до 30 май 2049 г. Справедливата стойност на нематериалния актив е оценена по метода на допълнителните приходи, като сегашна стойност на паричните потоци, припадащи се на оценявания нематериален актив, след изключване на частта на паричните потоци, припадащи се на други активи. Свръхдоходът се капитализира с подходящ коефициент (28%), който отразява риска, присъщ на най-рисковия актив в оценявания бизнес.

Увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти, приложени към пазарните аналози биха довели до по-ниска (висока) справедлива стойност на земите. Увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти за физическо/ функционално/ икономическо изхбяване биха довели до по-ниска (висока) справедлива стойност на промишлените и административни сгради.

Увеличения/ намаления в наемните ставки на кв.м. биха довели до по-висока/ ниска справедлива стойност на инвестиционните имоти, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи. Увеличения / намаления в коригиращите коефициенти за невъзстановимите разходи, отпадане на наема и лихвената ставка за земята биха довели до по-ниска/ висока справедлива стойност на инвестиционните имоти, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Увеличения / намаления в нормата на възвръщаемост на свръхдохода биха довели до по-ниска / висока справедлива стойност на придобития нематериален актив.

Справедливата стойност на материалите, търговските и други вземания, паричните средства и парични еквиваленти и търговските и други задължения се доближава до тяхната балансова стойност.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**6. Бизнес комбинации и придобиване на неконтролиращи участия (продължение)**

Общото възнаграждение представлява договорената цена за покупката на 30% от акциите на Одесос ПБМ АД в размер на 15,201 хил. лв. (към 31 декември 2014 г. няма изплатени суми), както и справедливата стойност на досегашното участие от 30% от акциите на Одесос ПБМ АД към 30.11.2014 г. в размер на 8,904 хил. лв. Групата е преоценила държаното преди капиталово участие в придобитото предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване и е признала произтичащата печалба в консолидирания отчет за доходите (Бележка 16).

Анализ на паричните потоци при придобиването (в хиляди лева):

Нетни парични средства придобити с дъщерното дружество (включени в парични потоци от инвестиционни дейности)	553
Платени парични средства	-
<b>Нетни парични потоци при придобиването</b>	<b>553</b>

Отсроченият данъчен пасив се състои главно от данъчния ефект на отчетения преоценен резерв на земи и сгради, който не е признат за данъчни цели. Репутацията на стойност 6,794 хил. лв. включва стойността на очакваната синергия от придобиването. Никаква част от признатата репутация не се очаква да бъде призната за целите на данъка върху доходите.

От датата на придобиването посоченото по-горе дъщерно дружество е генерирало 324 хил. лв. приходи и 104 хил. лв. загуба преди данъци от продължаващи дейности за Групата. Ако бизнес комбинацията беше осъществена в началото на годината, приходите от продължаващи дейности биха възлизали на 99,077 хил. лв., а печалбата преди данъци от продължаващите дейности за Групата би била 7,087 хил. лв. ИХБ АД увеличи своята инвестиция в дъщерното дружество Одесос ПБМ АД с допълнителни 30% през 2015 г., като по този начин инвестицията достигна 90%.

**Придобиване на дъщерни дружества през 2013 г.**

През 2013 г. Групата учреди ново дружество Агро Пари АД с общ капитал от 100 хил. лв. (капитал от 10,000 бр. обикновени поименни акции с право на глас и с номинална стойност 10 лв. всяка), в което записва 66% дялово участие. Основната дейност на дружеството включва консултантска дейност във връзка с управление на недвижими имоти. Дружеството е вписано в Агенцията по вписванията през м. октомври 2013 г. Учредяването не представлява бизнес комбинация по смисъла на МСФО 3.

**Придобиване на допълнително участие в Булярд АД и Булярд корабостроителна индустрия АД**

На 28.11.2014 г. Групата придоби допълнително участие 36.50% от капитала на „Булярд“ АД, представляващо 1,521,603 броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, за сума в размер на 500 хил. щатски долара (783 хил. лв.). Към 31 декември 2014 г. от тази сума са изплатени 50 хил. евро (98 хил. лв.). С това участието на Групата достигна 98% от капитала на „Булярд“ АД.

На проведено през декември 2014 г. Общо събрание на акционерите на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД е взето решение за увеличаване на капитала на дружеството, на основание чл. 195, във връзка с чл. 194, ал. 4 от ТЗ от 900 хил. лв. на 63,663 хил. лева, чрез издаването на 62,763,115 броя нови акции с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев, които са придобити от „Индустриален холдинг България“ АД срещу извършването на непарична вноска в капитала, съгласно оценка, изготвена по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ – апорт на парично вземане, на „Индустриален холдинг България“ АД към „Булярд корабостроителна индустрия“ АД. Емисионната и номинална стойност на записаните акции възлиза на 62,763 хил. лева. В резултат на участието си в увеличението на капитала на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД, „Индустриален холдинг България“ АД придоби пряко 98.59 % от капитала на дружеството. Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 22.12.2014 г.

Следва таблица с допълнителното участие, придобито в Булярд АД.

	<i>В хиляди лева</i>
Парично възнаграждение, което ще бъде изплатено на акционерите с неконтролиращо участие	783
Трансфер в преоценен резерв	20,571
Балансова стойност на допълнителното участие в Булярд АД и Булярд корабостроителна индустрия АД	99
<b>Разлика, призната в неразмесената печалба</b>	<b>21,453</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**6. Бизнес комбинации и придобиване на неконтролиращи участия (продължение)**

**Придобиване на допълнително участие в Булпорт логистика АД**

През 2014 г. Групата, чрез дъщерното дружество КЛВК АД, придоби допълнително участие 49% от капитала на Булпорт логистика АД, изразяващо се в 9,641,078 броя обикновени поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 лв. всяка. По този начин Групата стана собственик на 100% от капитала на дружеството. Стойността на сделката е 8,247 хил. щатски долара. (12,920 хил. лв.), като стойността ще се заплаща на равни вноски до края на 2017 г. Към 31 декември 2014 г. няма изплатени суми. Следва таблица с допълнителното участие, придобито в Булпорт логистика АД.

	<i>В хиляди лева</i>
Парично възнаграждение, което ще бъде изплатено на акционерите с неконтролиращо участие	12,920
Трансфер в преоценъчен резерв	1,622
Балансова стойност на допълнителното участие в Булпорт логистика АД	(10,461)
<b>Разлика, призната в неразпределената печалба</b>	<b>4,081</b>

**7. Преустановени дейности**

На 18 април 2013 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписано прекратяване на дейността на Машстрой АД – в ликвидация и обявяването му в ликвидация. Ликвидацията на Дружеството приключи през 2014 г. На 22.08.2014 г. Машстрой АД е заличено от Търговския регистър.

На проведено общо събрание на акционерите на 18 февруари 2014 г. на дъщерно дружество Агро Пари АД – в ликвидация е взето решение за прекратяване дейността на дружеството и откриване на производство по ликвидация. Ликвидацията на Дружеството приключи до края на 2014 г. и на 06.01.2015 г. Дружеството е заличено в Търговския регистър. На 29.12.2014 г. след приключила процедура по ликвидация в Търговския регистър е заличено и дружеството Български лойд ЕООД.

Поради този факт, финансовите отчети на Машстрой АД (прекратено) и на Агро Пари АД – в ликвидация и Български лойд ЕООД за 2014 г. и 2013 г. не са изготвени на база принципа-предположение за действащо предприятие, а на база предположението за преустановяване на дейността и ликвидация в краткосрочен план. Съответно, всички активи и пасиви са представени по тяхната очаквана нетна реализируема стойност и са представени в настоящия консолидиран финансов отчет като активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба. Резултатите от оперативна дейност след данъци за 2014 г. и 2013 г. са представени като загуба от преустановени дейности.

На 1 декември 2013 г. на Общо събрание на Съвета на директорите на дъщерното дружество ЗММ Нова Загора АД е взето решение за продажбата на земя и сгради, разположени в гр. Нова Загора, с балансова стойност 1,168 хил. лв., в резултат на което същите са рекласифицирани като нетекущи активи държани за продажба към 31 декември 2013 г. На 1 декември 2013 г. е сключен комисионен договор с посредник, съгласно който земята и сградите активно се маркетират на пазара на недвижими имоти.

Активите са оценени по тяхната балансова стойност, която е по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходи за продажбата им.



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**7. Преустановени дейности (продължение)**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Приходи	-	20
Разходи	(68)	(540)
<b>Резултати от оперативна дейност</b>	<b>(68)</b>	<b>(520)</b>
Финансови разходи	(12)	(3)
Разход за данък върху доходите	-	-
<b>Резултат от оперативна дейност след данъци</b>	<b>(80)</b>	<b>(523)</b>
Загуба от ликвидация на преустановена дейност	(494)	-
Данък върху печалбата на преустановена дейност	-	-
<b>Резултат отчетен от транзакциите по загуба на контрол</b>	<b>(494)</b>	<b>-</b>
<b>Загуба за годината от преустановени дейности</b>	<b>(574)</b>	<b>(523)</b>

Основните статии активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба са представени по – долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Имоти, машини и съоръжения	1,247	1,377
Търговски и други вземания	-	10
Пари и парични средства (Бележка 26)	-	39
Активи, класифицирани като държани за продажба	1,247	1,426
Търговски и други задължения	-	(40)
Пасиви, пряко свързани с активи, класифицирани като държани за продажба	-	(40)
<b>Нетни активи, свързани с преустановена дейност</b>	<b>1,247</b>	<b>1,386</b>

*Доход на акция (в лева):*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Основен доход на акция от загуба за годината от преустановени дейности полагаща се на собствениците на компанията – майка (Бележка 28)	(0.0069)	(0.0061)
Доход на акция с намалена стойност от загуба за годината от преустановени дейности полагаща се на собствениците на компанията – майка (Бележка 28)	(0.0048)	(0.0045)

Нетните парични потоци от преустановени дейности са следните:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Паричен поток използван в оперативна дейност	(125)	(776)
Паричен поток от / (използван в) инвестиционна дейност	2,602	(40)
Паричен поток, (използван във) / от финансова дейност	(2,515)	34
<b>Нетно намаление на паричните средства</b>	<b>(38)</b>	<b>(782)</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**8. Приходи**

*В хиляди лева*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Продажба на услуги	50,079	54,588
- в т. ч. услуги по чартиране	46,471	51,471
Продажба на продукция	27,679	32,103
Пристанищна дейност	5,817	6,327
Кораборемонт	4,513	3,861
Продажба на стоки и материали	1,478	980
	<u><b>89,566</b></u>	<u><b>97,859</b></u>

**9. Други приходи от дейността**

*В хиляди лева*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Печалба от продажба на дълготрайни активи (Бележка 9б)	4,705	888
Приходи от наеми	1,413	1,225
Печалба от преоценка на инвестиционни имоти (Бележка 21)	265	3,251
Приходи от финансираня (Бележка 30)	261	69
Излишъци от инвентаризации	200	839
Възстановена обезценка на материални запаси (Бележка 24а)	42	49
Приходи от застрахователни обезщетения	-	380
Други приходи	774	584
	<u><b>7,660</b></u>	<u><b>7,285</b></u>

**9а. Отписани задължения по продадени права на акционери**

Задълженията по продадени права на акционери са възникнали в резултат на увеличението на акционерния капитал през 2007 г. Тези акционери не са упражнили правата си да запишат акции от увеличението на капитала и в резултат на това, неупражнените права са продадени на служебен аукцион на Българска фондова борса – София АД, като Индустиален холдинг България АД получава сумата през януари 2008 г. и започва да изплаща сумите на притежателите на неупражнени права от 4 февруари 2008 г. През февруари 2013 г. Групата прекрати изплащането на парите от продажба на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2007 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите на 4 февруари 2013 година. Тези задължения са отписани в отчета за доходите през 2013 г.

**9б. Печалба от продажба на дълготрайни активи**

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Приход от продажба на дълготрайни активи		23,493	2,667
Балансова стойност на продадени активи		<u>(18,788)</u>	<u>(1,779)</u>
	9	<u><b>4,705</b></u>	<u><b>888</b></u>

На 17.12.2014 г. бе финализирана сделка от дъщерното дружество Марциана Лтд., Република Маршалски острови, за продажба на притежавания от дъщерното дружество моторен кораб Марциана за сума в размер на 14,500 хил. щ. долара (22,782 хил. лв.)

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**10. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ИХБ Електрик АД	1,291	(57)
Леярмаш АД	343	182
ЗММ Нова Загора АД	243	247
ЗММ Сливен АД	218	219
Булярд корабостроителна индустрия АД	90	(111)
	<u>2,185</u>	<u>480</u>

**11. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Емона Лтд.	210	-
Карвуна Лтд.	206	-
Марциана Лтд.	135	-
Булярд корабостроителна индустрия АД	126	2,666
Булпорт логистика АД	28	-
Леярмаш АД	-	69
ИХБ Електрик АД	-	34
КРЗ Порт-Бургас АД	13	-
	<u>718</u>	<u>2,769</u>

**12. Разходи за материали**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Спомагателни материали	(14,299)	(15,671)
Основни материали	(13,486)	(13,343)
Ел. енергия	(1,800)	(2,001)
Резервни части	(1,329)	(1,498)
Други	(566)	(513)
	<u>(31,480)</u>	<u>(33,026)</u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**13. Разходи за външни услуги**

<i>В хиляди лева</i>	<u><b>2014</b></u>	<u><b>2013</b></u>
Услуги от подизпълнители	(12,888)	(13,196)
Застраховки	(1,528)	(1,434)
Ремонти	(1,503)	(1,820)
Наеми	(846)	(1,000)
Охрана	(728)	(762)
Съобщителни услуги	(302)	(418)
Такси морска регистрация и техническа документация	(135)	(79)
Реклама	(98)	(148)
Други	(2,013)	(2,256)
	<u><b>(20,041)</b></u>	<u><b>(21,113)</b></u>

**14. Разходи за персонал**

<i>В хиляди лева</i>	<u><b>2014</b></u>	<u><b>2013</b></u>
Заплати	(17,742)	(18,020)
Задължително социално осигуряване	(2,269)	(2,313)
Договори за управление	(1,371)	(1,373)
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	(61)	(75)
Начисления за непозвани отпуски	30	(79)
Начисления по МСС 19 - обезщетения при пенсиониране (Бележка 32)	(66)	(39)
Други разходи за персонала	(735)	(723)
	<u><b>(22,214)</b></u>	<u><b>(22,622)</b></u>

Средносписъчният персонал на Групата през 2014 г. е 1,267 служители (2013 г.: 1,292 служители).

**15. Други разходи за дейността**

<i>В хиляди лева</i>	<u><b>2014</b></u>	<u><b>2013</b></u>
Местни данъци и такси и данък върху разходите	(692)	(695)
Разходи за командировки	(498)	(464)
Обезценка (Бележка 15а)	(358)	(9,939)
Себестойност на продадени активи	(154)	(266)
Разходи по ликвидация на дълготрайни материални активи	-	(222)
Други разходи	(2,240)	(1,782)
	<u><b>(3,942)</b></u>	<u><b>(13,368)</b></u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**15а. Загуби от обезценка**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Обезценка на материални запаси (Бележка 24а)	(262)	(920)
Обезценка на вземания (Бележка 25)	(96)	(332)
Обезценка на кораби (Бележка 18)	-	(5,469)
Обезценка на репутация (Бележка 19)	-	(2,164)
Обезценка на земи, сгради и специализирани съоръжения (Бележка 18)	-	(1,054)
	<u><b>(358)</b></u>	<u><b>(9,939)</b></u>

Към 31.12.2014 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че не съществуват индикатори за обезценка на отчетените активи – кораби. В резултат на това, Групата не е направила тест и не е признала обезценка на дълготрайни материални активи - кораби (2013 г.: 5,469 хил. лв.). Подробна информация е представена в Бележка 18.

Към 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. ръководството на Групата е направило тест за обезценка на положителната репутация. В резултат на това, през 2014 г. Групата не е признала обезценка на репутацията (2013 г.: 2,164 хил. лв.). Подробна информация относно теста за обезценка е представен в Бележка 19.

Обезценката на земи, сгради и специализирани съоръжения през 2013 г. е в резултат от направената преценка в дружества от Групата. Подробна информация относно преценката и използваните оценителски методи е представена в Бележка 18.

През 2014 г. е отчетена загуба от обезценка на материални запаси в размер на 262 хил. лв. (2013 г.: 920 хил. лв.) като 142 хил. лв. (2013 г.: 891 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от корабостроене. Намерението на ръководството е те да бъдат вложени в кораборемонт или да бъдат реализирани чрез продажба на трети лица. Отчетена е обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

**16. Финансови приходи и финансови разходи**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Финансови приходи</b>		
Преценка на участие в асоциирано предприятие до справедлива стойност в резултат на придобиване на контрол (Бележка 6)	6,928	-
Приходи от лихви	57	164
Положителни валутно-курсови разлики, нетно	-	3,329
Други финансови приходи	2	-
	<u><b>6,987</b></u>	<u><b>3,493</b></u>
<b>Финансови разходи</b>		
Разходи за лихви	(6,209)	(6,970)
Отрицателни валутно-курсови разлики, нетно	(2,685)	-
Рекласификация в печалбата или загубата за годината на хедж на парични потоци	(158)	-
Други финансови разходи	(441)	(610)
	<u><b>(9,493)</b></u>	<u><b>(7,580)</b></u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**16. Финансови приходи и финансови разходи (продължение)**

Разходите за лихви за 2014 г. са основно във връзка с получени парични заеми от банки и нефинансови институции в размер на 3,897 хил. лв. (2013 г.: 4,773 хил. лв.), лихви по облигационни заеми, емитирани от Индустиален холдинг България АД, за периода 1.01.2014 г. – 31.12.2014 г. в размер на 2,018 хил. лв. (2013 г.: 1,933 хил. лв.), лихви по лихвен суап в размер на 195 хил. лв. (2013 г.: 264 хил. лв.).

Отчетените курсови разлики се дължат основно на преоценката на банкови кредити в размер на 20 милиона щатски долара, получени от Приват инженеринг АД, с краен падеж месец август 2018 г.; както и задълженията в долари по разсрочено плащане на новопридобитите акции в Булярд АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт Логистика АД.

Тъй като бизнес комбинацията по придобиването на Одесос ПБМ АД се реализира на етапи, към датата на придобиването по-рано притежаваното участие е преоценено до неговата справедлива стойност в размер на 8,904 хил. лв., в резултат на което е отчетена печалба от 6,928 хил. лв. в консолидирания отчет за доходите.

**17. Данък върху доходите**

Основните компоненти на разхода за от данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2014 г. и 2013 г., включват:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Консолидиран отчет за доходите</b>		
<i>В хиляди лева</i>		
Разход за текущ данък върху доходите	(974)	(2,883)
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	237	(80)
<b>Разхода за данък върху доходите, отчетен в консолидирания отчет за доходите</b>	<u>(737)</u>	<u>(2,963)</u>
<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>		
Оценка по справедлива стойност на хедж на парични потоци	(17)	(27)
Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	-	(1,903)
Рекласификация в печалбата или загубата за годината на хедж на парични потоци	(16)	-
Актьорски загуби	34	29
<b>Отсрочен данък, отчетен директно в другия всеобхватен доход</b>	<u>1</u>	<u>(1,901)</u>
<b>Данък върху доходите, отчетен в консолидирания отчет за промените в собствения капитал</b>		
<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Отсрочен данък, свързан с преоценъчен резерв на продадени активи	9	140
Текущ данък, свързан с преоценъчен резерв на продадени активи	(9)	(140)
<b>Данък върху доходите, отчетен директно в собствения капитал</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

През 2014 г. номиналните законови ставки на данъка върху доходите за България и Швейцария са съответно 10% и 8.5% (2013 г.: 10% и 8.5%). За 2015 г. те остават непроменени. Дружествата от Групата регистрирани на Маршалските острови не подлежат на данъчно облагане.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**17. Данък върху доходите (продължение)**

Равнението между данъка върху доходите и счетоводната печалба преди данъци умножена по приложимата номинална данъчна ставка за Индустириален холдинг България АД за отчетните периоди, е както следва:

*В хиляди лева*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Печалба преди данъци от продължаващи дейности	6,671	19,307
Загуба преди данъци от преустановени дейности	(574)	(523)
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>6,097</b>	<b>18,784</b>
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% (2013 г.: 10%)	(610)	(1,878)
Непризнати разходи за лихви по реда на слабата капитализация	(502)	(300)
Обезценка на репутация, за която не е признат отсрочен данъчен актив	-	(216)
Неизползвани данъчни загуби и други временни разлики, за които не е признат отсрочен данъчен актив	(195)	(207)
Признаване на данъчни загуби, за които не е бил признат отсрочен данъчен актив	25	137
Отписан данъчен актив върху неизползвани данъчни загуби за пренасяне	(28)	-
Преоценка на инвестиция в асоциирано предприятие до справедлива стойност	693	-
Разходи, непризнати за данъчни цели	(40)	(54)
Други разлики	(80)	(445)
<b>Разход за данък върху доходите при ефективна данъчна ставка от 12.09% (2013 г.: 15.77%)</b>	<b>(737)</b>	<b>(2,963)</b>
Разход за данък, отчетен в консолидирания отчет за доходите	(737)	(2,963)
Разход за данък, отнасящ се за преустановени дейности (Бележка 7)	-	-
	<u>(737)</u>	<u>(2,963)</u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**17. Данък върху доходите (продължение)**

Към 31 декември 2014 г. и 2013 г. отсрочените данъчни пасиви и активи и свързаните ефекти върху консолидирания отчет за доходите са формирани както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние</b>		<b>Консолидиран отчет за доходите</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти	(11,613)	(9,456)	256	63
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Неизползвани данъчни загуби за пренасяне	1,771	1,799	(28)	(142)
Задължения по финансов дериватив	16	33	16	-
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	53	37	(8)	(4)
Начисления за неизползван отпуск	25	29	(4)	5
Други начисления за персонала	5	4	1	(9)
Обезценка на материални запаси	132	115	17	-
Обезценка на търговски вземания	56	51	5	32
Обезценка на инвестиция на разположение за продажба	16	16	-	6
Провизии за гаранции и съдебни спорове	5	23	(18)	(29)
Други начисления	-	-	-	(2)
<b>Приход по / (Разход за) отсрочени данъци</b>			<b>237</b>	<b>(80)</b>
<b>Отсрочени данъчни пасиви, нетно</b>	<b>(9,534)</b>	<b>(7,349)</b>		
<b>Отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, както следва:</b>				
Отсрочени данъчни активи	35	56		
Отсрочени данъчни пасиви	(9,569)	(7,405)		
<b>Отсрочени данъчни пасиви, нетно</b>	<b>(9,534)</b>	<b>(7,349)</b>		
<b>Равнение на отсрочените данъчни пасиви, нетно</b>				
<i>В хиляди лева</i>			<b>2014</b>	<b>2013</b>
На 1 януари			(7,349)	(5,508)
Приход по / (Разход за) данъци за годината, признат в консолидирания отчет за доходите			237	(80)
Приход по / (Разход за) данъци за годината, признат в другия всеобхватен доход			1	(1,901)
Приход от данъци за годината, признати директно в собствения капитал			9	140
Отсрочени данъци, придобити в бизнес комбинации (Бележка 6)			(2,432)	-
<b>На 31 декември</b>			<b>(9,534)</b>	<b>(7,349)</b>



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**17. Данък върху доходите (продължение)**

Групата е реализирала данъчни загуби, подлежащи на приспадане в бъдещи периоди само в дружества регистрирани в България както следва:

<u>Данъчен период</u>	<u>Период за приспадане на данъчните загуби</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>В хиляди лева</i>			
2009 г.	от 2010 г. до 2014 г.	-	9,786
2010 г.	от 2011 г. до 2015 г.	26,369	26,459
2011 г.	от 2012 г. до 2016 г.	29,227	29,227
2012 г.	от 2013 г. до 2017 г.	11,030	11,030
2013 г.	от 2014 г. до 2018 г.	1,646	1,646
2014 г.	от 2015 г. до 2019 г.	1,870	-
Приложима данъчна ставка		<u>10%</u>	<u>10%</u>
Общо данъчни загуби за приспадане		<u>70,142</u>	<u>78,148</u>
Признат отсрочен данъчен актив		<u>1,771</u>	<u>1,799</u>
Непризнат отсрочен данъчен актив		<u><b>5,243</b></u>	<u><b>6,016</b></u>

Данъчните загуби могат да бъдат пренасяни и приспадани от бъдещи облагаеми печалби на тези дружества от групата, които са ги понесли. Съгласно приложимото данъчно законодателство в България, периодът за пренасяне и приспадане на данъчните загуби е пет години.

Временни разлики, свързани с отчитане на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия по метода на собствения капитал, за които отсроченият данъчен пасив не е признат, са в размер на 34,419 хил. лв. към 31 декември 2014 г. (2013 г.: 64,357 хил. лв.).

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**18. Имоти, машини и съоръжения**

*В хиляди лева*

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
<b>Отчетна стойност:</b>						
На 1 януари 2013 г.	118,641	52,368	6,573	231,435	1,205	410,222
Придобити	100	2,955	522	27	4,515	8,119
Преоценка на активи	14,386	4,643	-	-	-	19,029
Отписани	(1,650)	(1,996)	(470)	-	(28)	(4,144)
Трансфер към активи държани за продажба (Бележка 7)	(1,242)	-	-	-	-	(1,242)
Трансфери	1,677	2,575	745	-	(4,997)	-
Обезценка (Бележка 15а)	(1,054)	-	-	-	-	(1,054)
Трансфери от нематериални активи	-	-	-	-	61	61
Трансфери от материални запаси	-	477	-	-	-	477
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 21)	(518)	-	(35)	-	-	(553)
Елиминиране на амортизация при преоценки	(2,901)	(1,671)	-	-	-	(4,572)
<b>На 31 декември 2013 г.</b>	<b>127,439</b>	<b>59,351</b>	<b>7,335</b>	<b>231,462</b>	<b>756</b>	<b>426,343</b>
На 1 януари 2014 г.	127,439	59,351	7,335	231,462	756	426,343
Придобити	103	591	361	15	5,517	6,587
Придобиване на дъщерни дружества (Бележка 6)	25,080	2,217	343	-	285	27,925
Отписани	(54)	(671)	(296)	(22,860)	(4)	(23,885)
Трансфери	-	1,508	378	908	(2,794)	-
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 21)	(888)	-	-	-	-	(888)
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<b>151,680</b>	<b>62,996</b>	<b>8,121</b>	<b>209,525</b>	<b>3,760</b>	<b>436,082</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
<b>Амортизация и обезценка:</b>						
На 1 януари 2013 г.	2,393	19,567	3,723	13,277	-	38,960
Разходи за амортизация за годината	797	2,661	828	7,525	-	11,811
Обезценка (Бележка 15а)	-	-	-	5,469	-	5,469
Трансфери	(7)	7	-	-	-	-
Отписани активи	(121)	(915)	(379)	-	-	(1,415)
Трансфер към активи държани за продажба (Бележка 7)	(74)	-	-	-	-	(74)
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 21)	(87)	-	(7)	-	-	(94)
Елиминиране на амортизация срещу отчетна стойност	(2,901)	(1,671)	-	-	-	(4,572)
<b>На 31 декември 2013г.</b>	<b>-</b>	<b>19,649</b>	<b>4,165</b>	<b>26,271</b>	<b>-</b>	<b>50,085</b>
На 1 януари 2014 г.	-	19,649	4,165	26,271	-	50,085
Разходи за амортизация за годината	912	2,861	874	7,326	-	11,973
Отписани активи	(1)	(524)	(250)	(4,322)	-	(5,097)
<b>На 31 декември 2014г.</b>	<b>911</b>	<b>21,986</b>	<b>4,789</b>	<b>29,275</b>	<b>-</b>	<b>56,961</b>
<b>Нетна балансова стойност:</b>						
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>116,248</b>	<b>32,801</b>	<b>2,850</b>	<b>218,158</b>	<b>1,205</b>	<b>371,262</b>
<b>Към 31 декември 2013 г.</b>	<b>127,439</b>	<b>39,702</b>	<b>3,170</b>	<b>205,191</b>	<b>756</b>	<b>376,258</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>150,769</b>	<b>41,010</b>	<b>3,332</b>	<b>180,250</b>	<b>3,760</b>	<b>379,121</b>

**Обезценка на имоти, машини и съоръжения**

Към 31 декември 2014 г. ръководството на Групата е направило преглед за обезценка и е установило, че не съществуват индикации за обезценка на отчетените активи кораби: корабите м/к Емона, м/к Карвуна, м/к Антея, м/к Даймънд Сий и м/к Даймънд Скай, поради следните обстоятелства:

- Продажбата на един от корабите на дъщерното дружество Приват инженеринг АД на цена по-висока от неговата балансова стойност и реализиране на печалба от сделката;
- Въпреки спада на фрахтовия пазар, през 2014 г. част от корабите на Групата са постигнали по-високи нива на тайм-чартърни еквиваленти в сравнение в предходната година при запазване на равнището на постоянните разходи. Останалите кораби успяват да постигнат по-високи тайм-чартърни еквиваленти от пазарните равнища за съответния сегмент.
- Тестовите за обезценка в предходни години са показвали голям толеранс на изчислената стойност в употреба над балансовата стойност на част от корабите. В допълнение, поскъпването на щатската валута спрямо българския лев, която е основна за сектора морски транспорт, допълнително увеличава този толеранс.

Към 31.12.2013 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените активи – кораби: корабите м/к Емона, м/к Марциана, м/к Карвуна, м/к Антея, м/к Даймънд Сий и м/к Даймънд Скай. Ръководството е извършило тест за обезценка на корабите към 31 декември 2013 г.

В резултат на това Групата е признала обезценка през 2013 г. на дълготрайни материални активи - кораби в размер на 5,469 хил. лв. (Бележка 15а).

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД** **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

### **18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

#### ***Обезценка на имоти, машини и съоръжения (продължение)***

Възстановимата стойност на всеки актив – кораб през 2013 г. е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 30-годишен период за всеки кораб. Изчислението на стойността в употреба на всеки кораб се базира на следните основни входящи данни: очаквани приходи от опериране на корабите; очаквани разходи за обслужване и поддръжка за корабите; очаквани инвестиции в подмяна и поддръжка на корабите; дни в експлоатация на корабите. Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци през 2013 г. в размер на 7.48%. Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустриален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор - морски транспорт.

#### ***Заложени активи***

Във връзка с издаване на банкови гаранции и/или акредитиви на доставчици и ползвани банкови кредити са вписани ипотечи или са учредени особени залози върху имоти, машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства, включително четири от петте кораба, собственост на дружества от Групата, с обща балансова стойност към 31 декември 2014 г. в размер на 239,952 хил. лв. (2013 г.: 265,067 хил. лв.) (Бележка 296). В тази сума са включени и всички дълготрайни материални активи на КРЗ Порт Бургас АД на стойност 29,021 хил. лв. - дружество, което е заложено пред търговска банка към 31.12.2014 г. за обезпечаване на договор за кредит и на договор за издаване на банкови гаранции на компанията-майка.

#### ***Машини и съоръжения на финансов лизинг***

Дълготрайни материални активи с балансова стойност към 31.12.2014 г. за 1,704 хил. лв. (2013 г.: 1,795 хил. лв.) са придобити по финансов лизинг. Към датата на консолидирания финансов отчет неиздължената част по договорите за финансов лизинг възлиза на 924 хил. лв. (2013 г.: 1,379 хил. лв.)

#### ***Имоти, машини и съоръжения в процес на изграждане***

Активите в процес на изграждане представляват закупени машини, които все още не са приведени в състояние за въвеждане в експлоатация, както и разходи за основни ремонти на съществуващи активи, които не са приключили към 31 декември 2014 г. в размер на 579 хил. лв. (2013 г.: 392 хил. лв.); конструкции в процес на изграждане и разходи по дейности, свързани с третия етап от изграждането на силозно стопанство и разработване на генерален план за разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас АД в размер на 2,684 хил. лв. (2013 г.: 351 хил. лв.); разходи за съоръжения, оборудване и складови площи за другите пристанища в размер на 407 хил. лв. (към 31.12.2013 г. не са отчетени такива).

#### ***Капитализирани разходи по заеми***

През 2014 г. Групата е започнала изграждането на трети етап от силозно стопанство, като проектът се очаква да бъде завършен през 2015 г. Изграждането се финансира чрез заем от свързани лица (Бележка 35). Разходите по заеми, капитализирани в стойността на активите през 2014 г. възлизат на 41 хил. лв. (2013 г.: нула).

#### ***Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения***

Земите, сградите и специализираните съоръжения се оценяват по преоценена стойност – справедлива стойност, намалена с натрупаните амортизации и обезценки, признати след датата на преоценката. Справедливата стойност е определена от акредитиран независим оценител чрез пазарен подход и чрез метода на амортизираната възстановителна стойност.

За земите, сградите и специализираните съоръжения, отчетани по преоценена стойност, оповестяването на балансовата сума, която би била призната, ако активите се отчитаха съгласно метода на цената на придобиване, е практически неприложимо, поради спецификите на използваните счетоводни програми в отделните дъщерни дружества и дългите периоди от време, през които тези активи са собственост на Групата.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

**Оповестявания на оценяването на справедлива стойност**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Преоценка, отчетена в друг всеобхватен доход	-	19,029
Обезценка, отчетена в отчета за доходите (Бележка 15а)	-	(1,054)
Нетна преоценка за периода	<u>-</u>	<u>17,975</u>

Оповестяванията на йерархията на справедлива стойност за преоценените имоти са представени в Бележка 37. Въз основа на вида, специфичните характеристики и риска на тези земи, сгради и специализирани съоръжения, ръководството е преценило, че те представляват три класа активи по смисъла на МСФО 13 – земи, промишлени и административни сгради и специализирани съоръжения в София, Варна, Бургас, Сливен и Нова Загора.

Съгласно оповестената счетоводна политика в Бележка 2.2, Групата извършва оценка на земи, сгради и специализирани съоръжения на регулярни интервали от време или при наличие на индикатори за съществени изменения в стойността. Последната оценка е направена към 31 декември 2013 г. от независим лицензиран оценител. Основните допускания и оценителски методи са оповестени по-долу. Ръководството е направило вътрешен анализ и е преценило, че към 31 декември 2014 г. не са налице индикатори за съществени промени в справедливата стойности на земи, сгради и специализирани съоръжения спрямо последните оценки. Следователно, те са приети за релевантни за целите на финансовото отчитане към 31 декември 2014 г.

	<b>Оценителски метод</b>	<b>Значителни входящи данни</b>	<b>ненаблюдавани коефициенти</b>	<b>Интервал</b>
Земи	Метод на пазарните сравнения	Коригиращи приложени аналози	към пазарните	28% - 80% *
Промишлени и административни сгради	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи изхбяване функционално и икономическо изхбяване	за – физическо,	0% - 99% *
Специализирани съоръжения	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи изхбяване функционално и икономическо изхбяване	за – физическо,	65.2% - 95.4% *

\* - Широкият интервал се дължат на корекциите за специфични показатели на справедливите стойности на активите в дружествата от Групата, които са свързани с местоположение, площ, достъп, инфраструктура, потенциал на устройствената зона, изхбяване и други и варират в зависимост от сравнимостта със съпоставимия актив.

Справедливата стойност на земите е оценена по метода на пазарните сравнения, като са използвани наблюдавани офертни цени на сравними парцели, разположени в промишлените зони на Варна, София, Бургас, Сливен и Нова Загора. Цените са коригирани значително съобразно вида, местоположението, състоянието или предназначението на оценяваните земи. Оценителят също така е приложил корекция за отстъпка в използваните офертни цени от 10%-15%, за да отрази разликата между офертните и реалните цени на сделките. Справедливата стойност на сградите и специализираните съоръжения е определена, като е използван методът на амортизираната възстановителна стойност. При този метод стойността на имотите и съоръженията се определя на базата на актуална стойност на отделните видове строително-монтажни работи, коригирани така, че да отразяват физическо, икономическо и функционално изхбяване.

Значителни увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти, приложени към пазарните аналози (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска (висока) справедлива стойност на земите.

Значителни увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти за физическо/ функционално/ икономическо изхбяване (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска (висока) справедлива стойност на промишлените и административни сгради и специализирани съоръжения.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**19. Нематериални активи**

<i>В хиляди лева</i>	Патенти и търговски марки	Програмни продукти нематериал ни активи	Други нематериал ни активи	Активи в процес на изграждане	Общо
<b>Балансова стойност</b>					
На 31 декември 2012 г.	3,094	122	3,068	370	6,654
На 31 декември 2013 г.	2,062	489	2,710	-	5,261
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<b>3,650</b>	<b>481</b>	<b>2,669</b>	<b>-</b>	<b>6,800</b>

Амортизационните начисления за нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., възлизат на 1,415 хил. лв. (2013 г.: 1,391 хил. лв.).

През 2014 г. Индустриален холдинг България АД придобива допълнителни 30% от капитала на Одесос ПБМ АД, с което става мажоритарен собственик на дружеството и придобива контрол над Одесос ПБМ АД. Увеличението в патенти и търговски марки през 2014 г. се дължи на идентифицирания и признат в резултат на бизнес комбинацията нематериален актив във връзка с удостоверението за експлоатация на пристанище на Одесос ПБМ АД (лиценз), валидно до 30 май 2049 г., в размер на 2,291 хил. лв.

**(i) Репутация**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Репутация</b>
На 1 януари 2013г.	6,212
Обезценка (Бележка 15а)	(2,164)
На 31 декември 2013 г.	<b>4,048</b>
На 1 януари 2014 г.	4,048
Придобита репутация (Бележка 6)	6,794
На 31 декември 2014 г.	<b>10,842</b>

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД** **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

### **19. Нематериални активи (продължение)**

#### **Тест за обезценка на репутация**

Основната част (6,794 хил. лв.) от репутацията към 31 декември 2014 г. се дължи на придобиването на Одесос ПБМ АД през 2014 г. (Бележка 6). Ръководството е идентифицирало един обект, генериращ парични потоци (ОГПП) „Одесос ПБМ АД“ (част от сегмент „Пристанищна дейност“), към който е алокирана тази репутация.

С оглед финализираното разпределение на покупната цена, свързана с придобиването на Одесос ПБМ АД и на база на оценките, извършени близо до отчетната дата (допълнителна информация е представена в Бележка 6), ръководството на Групата счита, че не съществуват индикатори за обезценка на ОГПП „Одесос ПБМ АД“ към 31 декември 2014 г.

Част от репутацията към 31 декември 2014 г. в размер на 3,050 хил. лв. се дължи на придобиването на Булярд корабостроителна индустрия АД.

Следвайки подхода от предходни отчетни периоди, ръководството е идентифицирало един обект, генериращ парични потоци (ОГПП) „Корабостроителна индустрия“ като цяло свързан с идентифицираната репутация в Булярд корабостроителна индустрия АД (бизнес сектори: корабостроене/ кораборемонт и други дейности).

Ръководството е извършило тест за обезценка на репутацията разпределени към обекта, генериращ парични потоци към 31 декември 2014 г., като е взело предвид изброените по-долу фактори:

- Негативните ефекти на икономическата криза върху световната икономика и търговия, и съответно върху бизнес сектора корабостроене/ кораборемонт, и по-конкретно:
  - Стагнацията в строителния и транспортен сектор директно се отразява върху заетостта на Булярд корабостроителна индустрия АД. През последните четири години и до момента не са сключвани нови договори за строителство;
  - Ограничаване, макар и в по-малка степен, на разходите за ремонт и поддръжка на корабите.
- Засилената световна конкуренция в бизнес сектора корабостроене/ кораборемонт.

Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 5-годишен период. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрен от ръководството на дъщерното дружество бюджет за период 2015 – 2017 г. и са екстраполирани за следващите две години. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектора на ОГПП „Корабостроителна индустрия“, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

В резултат на извършения тест, Групата не е признала обезценка на репутацията към 31 декември 2014 г., тъй като определената възстановима стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ надвишава неговата балансова стойност към 31 декември 2014 г. (2013 г.: призната обезценка в размер на 2,164 хил. лв.).

#### **Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба**

Изчислението на стойността в употреба на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ се базира на следните основни входящи данни, които се базират на исторически опит и на данни от външни източници:

- Очаквани приходи от кораборемонт, реконструкции на кораби и производство на метални конструкции и корабни секции;
- Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
- Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативно състояние;
- Преструктуриране на дейността на Булярд корабостроителна индустрия АД, и ориентирането на ръководството към отдаване под наем на свободните площи и складове.

#### **Норма на дисконтиране**

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 10.15% (2013 г.: 11.58%). Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустиален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор, в който ОГПП оперира – корабостроене/ кораборемонт.

#### **Остатъчна (терминална) стойност**

При изчислението на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5% (2013 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**19. Нематериални активи (продължение)**

**Тест за обезценка на репутация (продължение)**

Анализ на чувствителността на основните предположения в оценката на възстановимата стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ (нива на приходите и нормата на дисконтиране) и съответната стойност на обезценка на репутацията е представен в таблицата по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>Загуба от обезценка на репутация (обща сума)</u>
<b>2014</b>	
<i>Норма на дисконтиране</i>	
Увеличение от 0.5%	(110)
Намаление от 0.5%	Няма
<i>Нива на приходи</i>	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма

<i>В хиляди лева</i>	<u>Загуба от обезценка на репутация (обща сума)</u>
<b>2013</b>	
<i>Норма на дисконтиране</i>	
Увеличение от 0.5%	(4,416)
Намаление от 0.5%	Няма
<i>Нива на приходи</i>	
Увеличение от 0.5%	(1,421)
Намаление от 0.5%	(2,906)

**20. Инвестиции в асоциирани предприятия и частично притежавани съществени дъщерни дружества**

Групата притежава следните инвестиции в асоциирани предприятия:

	Държава	Процент на участие	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Одесос ПМБ АД	България	-	30.00%

В резултат на покупката на допълнителни 30% от капитала на Одесос ПМБ АД, Индустиален холдинг България АД придобива контрол и възможност да направлява оперативната и финансова дейност на дружеството и започва да консолидира това дъщерно дружество (Бележка 6).



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**20. Инвестиции в асоциирани предприятия и частично притежавани съществени дъщерни дружества. (продължение)**

Движенията в инвестициите в асоциирани предприятия могат да бъдат анализирани, както следва:

<i>Одесос ПМБ АД</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Към 1 януари	1,893	1,821
Дял в увеличението на нетните активи	113	72
Разпределени дивиденди	(30)	-
Преоценка до справедлива стойност (Бележка 16)	6,928	-
Отписване на инвестиция в асоциирани предприятия (Бележка 6)	(8,904)	-
Общо инвестиции в асоциирани предприятия към 31 декември	<u>-</u>	<u>1,893</u>

Финансова информация за дъщерните дружества, които имат съществени неконтролиращи участия, е представена по-долу:

**Дял от участието в собствения капитал, полагащ се на неконтролиращи участия:**

Наименование	Държава на учредяване	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Одесос ПМБ АД	България	40%	70%
ИХБ Електрик АД	България	19.22%	19.22%
Булярд АД и Булярд корабостроителна индустрия АД	България	0.03%	38.5%
Булпорт логистика АД	България	-	49%

**Салдо с натрупване на съществени неконтролиращи участия:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Одесос ПМБ АД	11,542	-
ИХБ Електрик АД	3,196	3,395

**Печалба / (загуба), разпределена към съществени неконтролиращи участия:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Одесос ПМБ АД	(42)	-
ИХБ Електрик АД	(191)	(277)

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**20. Инвестиции в асоциирани предприятия и частично притежавани съществени дъщерни дружества. (продължение)**

Обобщената финансова информация за тези дъщерни дружества е представена по-долу. Тази информация се основава на сумите преди междуфирмените елиминации.

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
	Одесос ПМБ АД	Одесос ПМБ АД
<b>Участие</b>	<b>60.00%</b>	<b>30.00%</b>
Текущи активи	868	813
Нетекущи активи	28,201	5,639
<b>Общо активи</b>	<b>29,069</b>	<b>6,452</b>
Текущи пасиви	164	174
Нетекущи пасиви	2,217	6
<b>Общо пасиви</b>	<b>2,381</b>	<b>180</b>
Приходи	2,181	2,047
Разходи	(1,871)	(1,808)
<b>Печалба</b>	<b>310</b>	<b>239</b>
Нетен паричен поток от оперативна дейност	498	666
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност	(359)	(556)
Нетен паричен поток използван във финансова дейност	(100)	(19)
<b>Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>39</b>	<b>91</b>

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
	ИХБ Електрик АД	ИХБ Електрик АД
<b>Участие</b>	<b>80.78%</b>	<b>80.78%</b>
Текущи активи	3,673	2,793
Нетекущи активи	18,458	17,700
<b>Общо активи</b>	<b>22,131</b>	<b>20,493</b>
Текущи пасиви	3,651	1,459
Нетекущи пасиви	1,850	1,372
<b>Общо пасиви</b>	<b>5,501</b>	<b>2,831</b>
Приходи	6,242	4,620
Разходи	(7,234)	(6,060)
<b>Загуба</b>	<b>(992)</b>	<b>(1,440)</b>
Нетен паричен поток от/(използван в) оперативна дейност	171	(616)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	43	442
Нетен паричен поток използван във финансова дейност	(1)	(197)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>213</b>	<b>(371)</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**21. Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти представляват складове в гр. Варна, част от административна сграда и прилежащата земя, на територията на гр. Попово, които се отдават под наем.

Оповестяването на йерархията на справедливата стойност е представена в Бележка 37.

**Равнение на справедливата стойност**

Към 31.12.2014 г.

*В хиляди лева*

	<b>Инвестиционни имоти</b>			
	<b>Офис имоти</b>	<b>Търговски имоти</b>	<b>Складове</b>	<b>Общо</b>
На 1 януари	87	153	4,479	4,719
Трансфери от имоти, машини и съоръжения (Бележка 18)	-	-	888	888
Придобиване на дъщерно дружество (Бележка ел. 6)	-	-	255	255
Подобрения	-	-	257	257
Преоценки през консолидирания отчет за доходите (Бележка 9)	-	-	265	265
<b>На 31 декември</b>	<b>87</b>	<b>153</b>	<b>6,144</b>	<b>6,384</b>

Към 31.12.2013 г.

*В хиляди лева*

	<b>Инвестиционни имоти</b>			
	<b>Офис имоти</b>	<b>Търговски имоти</b>	<b>Складове</b>	<b>Общо</b>
На 1 януари	-	-	-	-
Трансфери от имоти, машини и съоръжения (Бележка 18)	84	148	227	459
Подобрения	-	-	1,009	1,009
Преоценки през консолидирания отчет за доходите (Бележка 9)	3	5	3,243	3,251
<b>На 31 декември</b>	<b>87</b>	<b>153</b>	<b>4,479</b>	<b>4,719</b>

Групата извършва оценка на инвестиционните имоти ежегодно.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**21. Инвестиционни имоти (продължение)**

**Описание на оценителските методи и ключовите входящи данни при оценката на инвестиционните имоти**

Основните предположения, които са използвани при оценката на справедливите стойности на инвестиционните имоти за 2014 г. и 2013 г. са представени по-долу:

Към 31 декември 2014 г.

	<b>Оценителски метод</b>	<b>Значителни ненаблюдавани входящи данни</b>	<b>Интервал (средно претеглено)</b>
Офис имот	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи, риск от отпадане на наема и лихвена ставка за земята Норма на капитализация Пазарна отстъпка	EUR 8.25/кв. м.  23.4%  9% 3%
Търговски имот	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи, риск от отпадане на наема и лихвена ставка за земята Норма на капитализация Пазарна отстъпка	EUR 6.51/кв. м.  22.9%  9% 4%
Складове	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема Лихвен процент на земята Средна норма на капитализация	EUR 2/кв. м.  20.4% - 26.4%  5.50 % - 12.00 % 12 %

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**21. Инвестиционни имоти (продължение)**

**Оценка на справедливата стойност**

Справедливата стойност на офис и търговските имоти и складовете е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи

При определянето на справедливата стойност на офис, търговските имоти и складове, посредством метода на капитализиране на бъдещите приходи, изчислените коригирани годишни нетни приходи от наеми са капитализирани за приблизителния остатъчен полезен живот на актива.

**Анализ на чувствителността**

Увеличения/ намаления в наемните ставки на кв.м. биха довели до по-висока/ ниска справедлива стойност на търговските и офис имоти и складовете, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Увеличения / намаления в коригиращите коефициенти за невъзстановимите разходи, отпадане на наема и лихвената ставка за земята биха довели до по-ниска/ висока справедлива стойност на търговските и офис имоти и складовете, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

**Към 31 декември 2013 г.**

	<b>Оценителски метод</b>	<b>Значителни ненаблюдавани входящи данни</b>	<b>Интервал (средно претеглено)</b>
Офис имот	Метод на пазарните сравнения	Коригиращи коефициенти, приложени към пазарните аналози	5%-8%
Офис имот	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи, риск от отпадане на наема и лихвена ставка за земята Норма на капитализация Пазарна отстъпка	EUR 8,25/кв.м. 27.40% 9% 27%
Търговски имот	Метод на пазарните сравнения	Коригиращи коефициенти, приложени към пазарните аналози	9%-27%
Търговски имот	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи, риск от отпадане на наема и лихвена ставка за земята Норма на капитализация	EUR 6,51/кв.м. 28.90% 9%
Складове	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхабяване – физическо, функционално и икономическо изхабяване	47%

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**21. Инвестиционни имоти (продължение)**

**Оценка на справедливата стойност**

Справедливата стойност на офис и търговските имоти е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи и метода на пазарните сравнения чрез претегляне на стойността от двата метода в съотношение – 70% за метода на капитализиране на бъдещите приходи и 30 % за метода на пазарните сравнения.

При определянето на справедливата стойност на офис и търговските имоти, посредством метода на капитализиране на бъдещите приходи, изчислените коригирани годишни нетни приходи от наеми са капитализирани за приблизителния остатъчен полезен живот на актива. В допълнение справедливата стойност на имота е оценена и по метода на пазарните сравнения, като са използвани наблюдавани офертни цени на сравними имота. Цените са коригирани значително съобразно местоположението, предназначението, размера и състоянието на оценяваните имоти. Оценителят също така е приложил корекция за отстъпка в използваните офертни цени от 10%, за да отрази разликата между офертните и реалните цени на сделките.

Справедливата стойност на складовете е определена от независим оценител, като е използван методът на амортизираната възстановителна стойност. При този метод стойността на имотите се определя на базата на актуална стойност на отделните видове строително-монтажни работи, коригирани така, че да отразяват физическо, икономическо и функционално изхабяване.

**Анализ на чувствителността**

Увеличения/ намаления в наемните ставки на кв.м. биха довели до по-висока/ ниска справедлива стойност на търговските и офис имоти, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Увеличения / намаления в коригиращите коефициенти за невъзстановимите разходи, отпадане на наема и лихвената ставка за земята биха довели до по-ниска/ висока справедлива стойност на търговските и офис имоти, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Увеличения / намаления в коригиращите коефициенти, приложени към пазарните аналози биха довели до по-ниска / висока справедлива стойност на търговските и офис имоти, изчислена съгласно метода на пазарните сравнения

Увеличения/ (намаления) в коригиращите коефициенти за физическо/ функционално/ икономическо изхабяване (като изолирани промени) биха довели до по-ниска/ (висока) справедлива стойност на складовете.

**22. Инвестиции на разположение за продажба**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Метеко АД	3	3
Други	1	1
	<b>4</b>	<b>4</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**23. Дългосрочни вземания**

<i>В хиляда лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Лихвоносно разсрочено вземане по договор за продажба на акции	997	1,150
Нелихвоносни търговски вземания	62	68
	<u><b>1,059</b></u>	<u><b>1,218</b></u>

Лихвоносните дългосрочни вземания в размер на 997 хил. лв. (2013 г.: 1,150 хил. лв.) са свързани с продажбата на дяловото участие на ИХБ АД в дъщерното дружество Августа Мебел АД през 2012 г. Вземането от продажбата е разсрочено, лихвоносно и в зависимост от периодите на плащане е представено като дългосрочно и съответно краткосрочно вземане. Вземането е обезпечено със залог върху акциите на Августа Мебел АД.

Към 31.12.2013 г. е подписано допълнително споразумение между Индустириален холдинг България АД и купувача на акциите на Августа Мебел АД, с което първоначално договорената цена е редуцирана с 200 хил. лв. Отстъпката в първоначално договорената цена е в резултат на постигнато съгласие за извън съдебно уреждане на съдебен спор по гр. Дело №512/2012 г. касаещ съсобствено недвижимо имущество на Августа Мебел АД и Окръжен кооперативен съюз и Централен кооперативен съюз. Постигната е предварителна договореност за парично уреждане на спора от страна на Августа Мебел АД.

**24. Материални запаси**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Суровини, материали и други консумативи	13,780	14,739
Обезценка на суровини, материали и други консумативи	(1,241)	(1,083)
Незавършено производство (Бележка 24а)	4,730	3,658
Обезценка на незавършено производство	(57)	(35)
Готова продукция	2,067	1,655
Обезценка на готова продукция	(23)	(33)
Стоки	2	2
	<u><b>19,258</b></u>	<u><b>18,903</b></u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**24а. Незавършено производство**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Незавършено производство по машиностроене	4,571	3,611
Други, свързани с корабостроене и кораборемонт	<u>102</u>	<u>12</u>
	<u><b>4,673</b></u>	<u><b>3,623</b></u>

Движението в обезценката на материалите, незавършеното производство и готовата продукция е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
На 1 януари	(1,151)	(1,155)
Призната през годината (Бележка 15а)	(262)	(920)
Възстановена (Бележка 9)	42	49
Отписана през годината	<u>50</u>	<u>875</u>
<b>На 31 декември</b>	<u><b>(1,321)</b></u>	<u><b>(1,151)</b></u>

Признатата през 2014 г. обезценка е свързана основно с отчетена обезценка в размер на 142 хил. лв. (2013 г.: 891 хил. лв.) на материални запаси, свързани с корабостроене. Намерението на Групата относно материални запаси закупени за корабостроене е те да бъдат вложени в кораборемонт, или да бъдат реализирани чрез продажба на трети лица. Поради тази причина е отчетена обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

Отписаната обезценка през 2013 г. е свързана с продадени стоманени листи от сегмент корабостроене и кораборемонт, за които е била начислена обезценка в размер на 875 хил. лв. към 31.12.2012 г.

**25. Търговски и други вземания**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Търговски вземания</i>	27,549	4,598
<i>Минус: Натрупана обезценка</i>	(470)	(487)
Търговски вземания, нетно	27,079	4,111
Авансови плащания и предплатени разходи	841	947
Вземания по правителствени дарения (Бележка 30)	566	-
Вземания по данъци	363	512
Краткосрочна част от вземания от продажба на акции (Бележка 23)	157	5
Съдебни вземания	122	13
Минус: Натрупана обезценка	(88)	(13)
Други вземания	<u>369</u>	<u>83</u>
	<u><b>29,409</b></u>	<u><b>5,658</b></u>



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**25. Търговски и други вземания(продължение)**

Движението в натрупаната обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми търговски вземания е следното:

<i>В хиляди лева</i>	<b>Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми търговски вземания</b>
На 1 януари 2013 година	(314)
Призната (Бележка 15а)	(332)
Отписана	140
Възстановена	6
<b>На 31 декември 2013 година</b>	<b>(500)</b>
На 1 януари 2014 година	(500)
Призната (Бележка 15а)	(96)
Отписана	38
<b>На 31 декември 2014 година</b>	<b>(558)</b>

**26. Парични средства и парични еквиваленти**

*В хиляди лева*

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Парични средства в банки	4,605	5,142
Парични средства в брой	47	68
<b>Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние</b>	<b>4,652</b>	<b>5,210</b>
Парични средства и парични еквиваленти от преустановени дейности (Бележка 7)	-	39
<b>Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за паричните потоци</b>	<b>4,652</b>	<b>5,249</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**27. Акционерен капитал и резерви**

Основният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация.

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
67,978,543 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	<u>67,978</u>	<u>67,978</u>
	<u><b>67,978</b></u>	<u><b>67,978</b></u>

Капиталът на Групата се състои от 67,978,543 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., които се търгуват на Българска фондова борса. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегирвани акции и акции на приносител няма.

Акционери в Индустириален холдинг България АД, които към 31 декември 2014 г. притежават над 5% дял в капитала на Групата, са както следва:

<i>Акционер</i>	<b>Брой акции към 31.12.2014 г.</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Венсайд Ентърпрайзис	20,399,604	30.01%	30.01%
БУЛЛС АД	9,537,921	14.03%	14.03%
ЗУПФ Алианс България АД	4,646,278	6.83%	6.83%
ДЗХ АД	3,977,174	5.85%	5.85%
Сток Турс АД	3,540,523	5.21%	5.21%
Други	25,877,043	38.07%	38.07%
	<u><b>67,978,543</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>

<b>Равнение на издадените акции:</b>	<u>Брой акции</u>	<u>Сума</u>
<i>В хиляди лева</i>		
<i>Издадени и напълно платени обикновени акции</i>		
На 1 януари 2013 г.	<u>67,978,543</u>	<u>67,978</u>
<b>На 31 декември 2013 г.</b>	<u><b>67,978,543</b></u>	<u><b>67,978</b></u>
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<u><b>67,978,543</b></u>	<u><b>67,978</b></u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**27. Акционерен капитал и резерви (продължение)**

<b>Равнение на премийния резерв</b>	<b>Сума</b>
<i>В хиляди лева</i>	
На 1 януари 2013 г.	30,604
<b>На 31 декември 2013 г.</b>	<b>30,604</b>
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<b>30,604</b>

**Законови и допълнителни резерви**

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Законовите резерви могат да бъдат използвани единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Към 31 декември 2014 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 4,671 хил. лв. (2013 г.: 4,920 хил. лв.).

**Обратно изкупени собствени акции**

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции, Управителният съвет на Индустиален холдинг България АД взе решение, че броят акции, които ще се изкупят за 2013 г. е до 3% от регистрирания капитал на Групата, който към момента е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции.

Избраният инвестиционен посредник за обратно изкупуване на собствени акции е Алианс Банк България АД.

За периода 01.01.2013 - 31.12.2013 г. са изкупени 967,141 бр. акции при средна цена за акция 0,794 лв. за брой и разходи по придобиването им в размер на 3 хил. лв., а за периода 01.01.2014 г.- 31.12.2014 г. са закупени 6,125 бр. при цена 0,84 лв. за брой.

През 2013 година са обратно изкупени 5,440 броя акции в дъщерно дружество ИХБ Електрик АД при средна цена 3.50 лв., възлизащи общо на 19 хил. лв. Обратно изкупените акции са отразени в намаление на неконтролиращото участие по стойността на обратно изкупуване. През 2014 г. Дружеството не е извършвало обратно изкупуване на собствени акции.

**Преоценъчен резерв**

Преоценъчният резерв се използва за отразяване на увеличението в справедливата стойност на земите, сградите и специализираното оборудване (нетно от отсрочените данъчни ефекти) и намаленията в тази стойност, до степента в която те са свързани с увеличения в стойността на същия актив, които преди са признати в другия всеобхватен доход. Към 31 декември 2014 г. преоценъчният резерв възлиза на 86,016 хил. лв. (2013 г.: 63,944 хил. лв.). Увеличението му се дължи на увеличение на дела на Групата в капитала на Булярд корабостроителна индустрия АД.

**Резерв от хеджиране на парични потоци**

Резервът от хеджиране на парични потоци съдържа ефективната част от взаимоотношенията по хеджове на парични потоци, възникнали към отчетната дата. Сумата от 293 хил. лв. към 31.12.2013 г. включва загубата от деривативния лихвен суап (нетно от данъци), която се е считала за ефективен хеджинг (Бележка 33). Към 31.12.2014 г. е направена оценка на ефективността на хеджа на парични потоци, показваща неефективност на хеджирането на паричните потоци. В резултат на това, към 31.12.2014 г. е направена рекласификация на оставащия резерв от хеджиране на паричните потоци, нетно от данъци (142 хил. лв.) в печалбата или загубата за годината (Бележка 16 и Бележка 17).

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**27. Акционерен капитал и резерви (продължение)**

**Друг всеобхватен доход, нетно от данъци:**

В таблицата по-долу е представено движението на промените в другия всеобхватен доход по видове резерви в собствения капитал:

**Към 31 декември 2014 г.**

*В хиляди лева*

	<b>Резерв от хеджиране на парични потоци</b>	<b>Преоценъчен резерв</b>	<b>Неразпр еделена печалба</b>	<b>Общо</b>	<b>Неконтролиращо участие</b>
Ефекти от хеджиране, нетно от данъци	151	-	-	151	-
Рекласификация в печалбата или загубата за годината	142	-	-	142	-
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	(7,132)	(7,132)	-
Актьорски загуби	-	-	(286)	(286)	(19)
Други промени	-	-	(5)	(5)	(7)
	<b>293</b>	<b>-</b>	<b>(7,423)</b>	<b>(7,130)</b>	<b>(26)</b>

**Към 31 декември 2013 г.**

*В хиляди лева*

	<b>Резерв от хеджиране на парични потоци</b>	<b>Преоценъчен резерв</b>	<b>Неразпр еделена печалба</b>	<b>Общо</b>	<b>Неконтролиращо участие</b>
Ефекти от хеджиране, нетно от данъци	246	-	-	246	-
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	2,681	2,681	-
Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	-	12,064	-	12,064	5,062
Актьорски загуби	-	-	(257)	(257)	(27)
Други промени	-	-	34	34	1
	<b>246</b>	<b>12,064</b>	<b>2,458</b>	<b>14,768</b>	<b>5,036</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**28. Доходи на акция**

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели финансовият резултат за годината на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за годината.

Изчислението на основния доход на акция към 31.12.2014 г. се базира на нетната печалба, полагаща се на собственици на компанията – майка, възлизаща на 8,027 хил. лв. (2013: печалба от 17,276 хил. лв.) и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., от 67,006 хил. бр. (2013: 67,572 хил. бр.).

Доходът на акция с намалена стойност се изчислява като се раздели нетната печалба за годината, падаща се на притежателите на обикновени акции (след корекции за лихвите по конвертируемите облигации), на средно-претегления брой обикновени акции за годината, увеличен със средно-претегления брой обикновени акции, които биха били емитирани при конвертиране на всички потенциални конвертируеми облигации. Изчисленията са направени както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Нетна печалба за годината	5,360	15,821
<b>Нетна печалба, полагаща се на собствениците на компанията – майка</b>	<b>8,027</b>	<b>17,276</b>
Разходи за лихви по облигационни заеми, нетно от данъци	1,816	1,742
<b>Нетна печалба, полагаща се на собствениците на компанията - майка за доход на акция с намалена стойност</b>	<b>9,843</b>	<b>19,018</b>
Нетна печалба, от продължаващи дейности, полагаща се на собственици на компанията – майка	8,491	17,689
Разходи за лихви по облигационни заеми, нетно от данъци	1,816	1,742
<b>Нетна печалба, от продължаващи дейности, полагаща се на собствениците на компанията - майка за доход на акция с намалена стойност</b>	<b>10,307</b>	<b>19,431</b>
<b>Средно претеглен брой обикновени акции</b>		
<i>В хиляди броя акции</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Издадени обикновени акции към 1 януари	67,011	67,978
Обратно изкупени собствени акции	(6)	(967)
Брой обикновени акции към края на съответния период	<b>67,005</b>	<b>67,011</b>
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	67,006	67,572
<i>В хиляди броя акции</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	67,006	67,572
Средно претеглен ефект на конвертируеми облигации	30,000	24,251
<b>Средно - претеглен брой обикновени акции, коригирани с ефекта на конвертируеми облигации</b>	<b>97,006</b>	<b>91,823</b>
Основен доход на акция, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	0.120	0.256
Основен доход на акция от продължаващи дейности, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	0.127	0.262
Доход на акция с намалена стойност, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	0.101	0.207
Доход на акция с намалена стойност от продължаващи дейности, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	0.106	0.212

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**29. Лихвоносни заеми и привлечени средства**

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заемите на Групата. За повече информация, свързана с експозицията на Групата към лихвен и валутен риск, виж Бележка 34 Финансови инструменти.

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><i>Дългосрочни пасиви</i></b>		
Обезпечени банкови заеми	26,475	35,136
Задължения по лизинг	469	924
	<b>26,944</b>	<b>36,060</b>

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><i>Облигационен заем</i></b>		
Дългосрочна част	-	29,912
	<b>-</b>	<b>29,912</b>

<b><i>Краткосрочни пасиви</i></b>		
Краткосрочна част на обезпечените банкови заеми	61,532	57,807
Задължения по лизинг	455	455
	<b>61,987</b>	<b>58,262</b>

<b><i>Облигационен заем</i></b>		
Краткосрочна част	30,381	401
	<b>30,381</b>	<b>401</b>

**29а Облигационен заем**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Облигационен заем	30,000	30,000
Разходи по сделката	(20)	(88)
Начислена лихва	401	401
	<b>30,381</b>	<b>30,313</b>
в т. ч. дългосрочна част	-	29,912
в т. ч. краткосрочна част	30,381	401

Проспектът за публично предлагане на настоящата емисия конвертируеми облигации е одобрен от КФН с решение 138-Е/20.02.2013 г.

Публичното предлагане на настоящата емисия конвертируеми облигации на Индустиален холдинг България АД, приключи успешно на 17.04.2013 г, при следните резултати:

- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 300,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 299,998;
- Сума, получена от записаните и платени конвертируеми облигации по набирателната сметка, открита в „Алианс Банк България“ АД – 29,999,800 лева.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

**29а Облигационен заем (продължение)**

- Срок (матуритет) на облигационния заем: 2 години (24 месеца);
- Лихва: 6.5 % на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6 – месечен;
- Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.
- Цел на облигационния заем: средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100018113, издадена от Индустиален холдинг България АД, частично рефинансиране на кораб Даймънд Скай, разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас и други малки проекти на дъщерните дружества на Дружеството.

На 24.04.2013 г. е публикувано от Търговския регистър обявление за сключен облигационен заем и покана за първо Общо събрание на облигационерите по емисия конвертируеми облигации, издадени от Индустиален холдинг България АД ISIN код BG2100006134, както и вписан на 24.04.2013 г. в Търговски регистър протокол с решение на Управителния Съвет за свикване на Общо Събрание на Облигационерите и констатиране, че са налице предпоставките за изплащане на главницата по облигационен заем ISIN код BG 2100018113, съгласно решение на Общо събрание на акционерите от 17.12.2012 г. и Общо събрание на облигационерите по облигационен заем ISIN код BG 2100018113 от 17.12.2012 г.

Условията на издадения облигационен заем с ISIN код BG 2100006134 налагат спазване на определени финансови показатели до падежа на облигационната емисия. Емитентът да поддържа съотношение на Пасиви/Активи не по-високо от 65%, съотношение на текуща ликвидност не по-ниско от 0.5 и да поддържа съотношение Лихвоносен дълг / Активи не по-високо от 50%. Тези финансови показатели се изчисляват и докладват на база консолидирани данни за Индустиален холдинг България, на тримесечен период. Ако наруши определените финансови съотношения ИХБ АД трябва да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията, съгласно заложените параметри. В случай, че в този срок не се постигнат заложените параметри Емитентът се задължава да предложи програма, която следва да се одобри от Общото събрание на облигационерите с кворум повече от 50% от издадените облигации и приемане на решението с мнозинство повече от 50 % от представените облигации, които следва да се изпълнят от Емитента.

Облигационери, които притежават съвкупно, заедно или поотделно 25% от облигационния заем имат право да отправят писмено предизвестие до Емитента в случай на неплащане на дължимата лихва, нарушаване на финансовите съотношения, ликвидация и други условия по облигационния заем и облигациите стават изискуеми и платими по тяхната номинална стойност заедно с натрупаните лихви.

Съгласно издадения и публикувания на уебстраницата на Дружеството предварителен отчет за спазване на условията по облигационен заем, към 31.12.2014 г. и на база на финалните консолидирани данни, ИХБ АД е в несъответствие с един от посочените финансови показатели – текущата ликвидност. Несъответствието с този показател е по-скоро от технически характер, а не е свързано с възможността на Групата да покрива текущите си задължения (поради представянето като краткосрочен пасив на банков заем в размер на 50,590 хил. лв., предоставен на дъщерно дружество, който подлежи на ежегоден договорен и по същество има дългосрочен финансиращ характер). Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет, емисията облигации, издадена през 2013 г. с ISIN код BG2100006134, е погасена съгласно падежа и не е била предсрочно изисквана от облигационерите.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

**29а Облигационен заем (продължение)**

На 18.10.2014 г. бе извършено третото лихвено плащане в размер на 978 хил. лв. по емисията облигации, издадена през 2013 г. с ISIN код BG2100006134.

На 20.10.2014 г. Надзорния съвет на Индустириален холдинг България АД взе решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на Индустириален холдинг България АД, което се проведе на 04.12.2014 г. с точка в дневния ред:

- I. Решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации със следните параметри:
- Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 50,000,000 лева;
  - Номинална стойност на една облигация: 100 лева;
  - Емисионна стойност на една облигация: 100 лева;
  - Брой облигации: до 500,000;
  - Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малко от 30,000,000 лева;
  - Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца);
  - Лихва: 5 % на годишна база;
  - Период на лихвено плащане: 6 – месечен;
  - Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.
  - Цел на облигационния заем: средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100006134, издадена от “Индустириален холдинг България” АД, рефинансиране на инвестиции в „КРЗ Порт Бургас“ АД и други проекти на “Индустириален холдинг България” АД и дъщерните дружества.

Поканата за свикване на извънредното общо събрание на ИХ България АД е обявена в Търговския регистър.

Проведено бе и Общо събрание на облигационерите, което се проведе на 04.12.2014 г. и което одобри решението на извънредното общо събрание на акционерите на ИХ България АД за издаване на нова емисия облигации.

С решение № 106-Е от 18.02.2015 г. и Решение № 127-Е от 25.02.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри проспекта за първично публично предлагане от Индустириален холдинг България АД на емисия в размер на 500,000 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5.00 % на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет приключи процедурата по записване на новите конвертируеми облигации. Публичното предлагане на конвертируеми облигации на Индустириален холдинг България АД, приключи успешно, при следните резултати:

- Дата на приключване на публичното предлагане – 09.04.2015 г.;
- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 500,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 499,996;

В резултат на изложеното по-горе и факта, че емисията облигации, издадена през 2013 г. с ISIN код BG2100006134, падежира през 2015 г., задължението по тази облигационна емисия е представено като краткосрочен пасив към 31 декември 2014 г.



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

**29б. Банкови заеми**

**Краткосрочни**

*В хиляди лева*

	Валута	Лихвен процент %	Падеж	2014	2013
<b>Краткосрочни</b>					
Обезпечен инвестиционен кредит – 975 хил. евро - краткосрочна част	Евро	3 М EURIBOR + 4.20%	2015	37	509
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени) - краткосрочна част	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	1,889	1,892
Обезпечен банков кредит за оборотни средства в размер до 5,476 хил. лв. (2,800 хил. евро) – краткосрочна част	Евро	6М LIBOR + 5% (мин. 6.5%)	2018	956	681
Обезпечен банков заем за оборотни средства с общ размер 185 хил. евро - краткосрочна част	Евро	БЛП в евро + 0.75%	2014	-	121
Обезпечен банков овъдрафт с общ размер от 600 хил. лв.	Лева	1 М СОФИБОР + надбавка 4,25	2015	596	583
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 590 хил. лв. - краткосрочна част	Лева	1 М СОФИБОР + надбавка	2014	-	67
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара - краткосрочна част	Щ. долар	1 М LIBOR + 3% но минимум 4,25%	2017	2,434	2,080
Обезпечени инвестиционни кредити с общ размер 20,000 хил. щ. долара - краткосрочна част	Щ. долар	1 М LIBOR + 4.75%	2017 и 2018	5,030	4,430
Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	3 М LIBOR + 2.25%	2015	50,590	47,444
Договор за финансов лизинг с общ размер на 744 хил. евро: краткосрочна част	Евро	1 М EURIBOR + надбавка	2016	455	455
				<b>61,987</b>	<b>58,262</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

**29б. Банкови заеми (продължение)**

**Дългосрочни**

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Лихвен процент	Падж	2014	2013
		%			
<b>Дългосрочни</b>					
Кредитна линия за документарни операции с общ размер 3,000 хил. лв.	Евро	3 M EURIBOR + 4.65%	2015	62	62
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 3,000 хил. лв.	Лева	1 M SOFIBOR + 3.80 %	2015	2,938	2,938
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	BPCE+2.5%	2018	4,718	6,624
Обезпечен банков кредит за оборотни средства в размер до 5,476 хил. лв. (2,800 хил. евро)	Евро	6M LIBOR + 5% (мин. 6.5%)	2018	2,606	3,563
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 3% (мин. 4.25%)	2017	6,196	7,608
Обезпечени инвестиционни кредити с общ размер 20,000 щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 4.75%	2017 и 2018	9,955	13,240
Обезпечен инвестиционен кредит – 975 хил. евро	Евро	3 M EURIBOR + 4.20%	2015	-	1,101
Договор за финансов лизинг с общ размер на 744 хил. евро	Евро	1 M EURIBOR + Надбавка	2016	469	924
				<b>26,944</b>	<b>36,060</b>

Банковите кредити са обезпечени с вписани ипотeki на земи и сгради и учредени особени залози върху машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства, включително готови кораби, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31.12.2014 г. в размер на 239,952 хил. лв. (2013: 265,067 хил. лв.). Също така КРЗ Порт Бургас е заложено като цяло предприятие (Бележка 36 „Ангажменти и условни задължения“). Матуритетната структура е представена в Бележка 34.

На 20.11.2014 г. КЛВК АД, дъщерно дружество на Холдинга, сключва договор с търговска банка за издаване на банкова гаранция в размер на JPY 540,247,893 в полза на Българска Банка за развитие АД в резултат на подмяна на обезпечение по Договор за кредит в японски йени, по който Булярд корабостроителна индустрия АД и КЛВК АД са Кредитополучатели и Солидарни длъжници. Гаранцията е с валидност 30.06.2018 г. и е обезпечена от свързано на Групата лице. В резултат на подмяна на обезпечението, ипотеката върху моторен кораб Марциана е заличена.

Към 31 декември 2014 г. Групата има неизползвани лимити по сключени банкови заеми в размер на 4 хил. лв.

**29в. Задължения по финансов лизинг**

Към 31 декември 2014 г. задълженията по финансов лизинг представляват задължения по договор за придобиване на съоръжение. Лихвеният процент по договора е определен на база едномесечен Euribor плюс надбавка и е фиксирана на общо 6% в началото на договора.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

**29в. Задължения по финансов лизинг (продължение)**

Бъдещите минимални лизингови вноски по финансовите лизинги, заедно с настоящата стойност на нетните минимални лизингови вноски са, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2014		2013	
	Минимални лизингови вноски	Настояща стойност на вноските	Минимални лизингови вноски	Настояща стойност на вноските
В рамките на една година	499	455	526	455
Между една и пет години	484	469	983	924
Общо минимални лизингови вноски	983	924	1,509	1,379
Намалени със сумите, представляващи финансови разходи	(59)	-	(130)	-
<b>Настояща стойност на минималните лизингови вноски</b>	<b>924</b>	<b>924</b>	<b>1,379</b>	<b>1,379</b>

**30. Финансирания**

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
<b>На 1 януари</b>	<b>774</b>	<b>730</b>
Получени през годината	1,581	113
Одобрени през годината, но не получени по банкова сметка (Бележка 25)	566	-
Признати в консолидирания отчет за доходите (Бележка 9)	(261)	(69)
<b>На 31 декември</b>	<b>2,660</b>	<b>774</b>
Краткосрочни	251	98
Дългосрочни	2,409	676

Към 31 декември 2014 г. Групата отчита финансирания, най-съществените от които са следните:

- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013“ по проект за закупуване на ново оборудване. Общата стойност на одобреното финансиране е 1,059 хил. лв., като към датата на отчета сумата е изцяло получена. Към 31 декември 2014 г. оставащото салдо е 1,010 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика“ на Изпълнителна Агенция за Насърчаване на Малки и Средни Предприятия (ИАНМСП). Общата стойност на одобреното финансиране е 421 хил. лв. от ИАНМСП, като последният транш от 336 хил. лв. по него е получен през 2012 г. Към 31 декември 2014 г. оставащото салдо е 349 хил. лв.
- Финансиране по ОП „Конкурентноспособност“ на МИЕТ ЕФРР ОП „Конкурентноспособност“ за внедряване в производството на нова изолационна система. Общият размер на допустимите разходи е 693 хил. лева, от които 346 хил. лева ще бъдат финансирани от ОП „Конкурентноспособност“. Проектът приключи успешно през 2014 г., като окончателното възстановяване на одобрената субсидия 63 хил. лв. ще се реализира през 2015 г. Към 31.12.2014 г. салдото е в размер на 318 хил. лв.
- Финансиране по ОП „Конкурентноспособност“ за внедряване в производство на ново оборудване. В обхвата на проекта се предвиждат инвестиции в придобиване на дълготрайни материални и нематериални активи - специализиран софтуер за проектиране и измервателни уреди. Стойността на проекта е 325 хил. лв., като съфинансирането от страна на Групата е 10% или 32 хил. лева. През 2015 г. се очаква да бъде възстановена одобрената субсидия по проекта 101 хил. лв. Към 31.12.2014 г. салдото е в размер на 280 хил. лв.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**30. Финансираня (продължение)**

- 90% финансиране на доставка на ново оборудване. Общата стойност на одобрените разходи по проекта е 399 хил. лв., а стойността на финансирането е 359 хил. лв., представляващо 90% от одобрените разходи, които включват и разходите за консултантски услуги, направени във връзка с получаване на финансирането. Финансирането се очаква да бъде получено по банковата сметка на съответното дъщерно дружество през месец март 2015 г. Към 31 декември 2014 г. оставащото салдо на неамортизираното финансиране е 331 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма Енергийна ефективност по проект за обновление и модернизация на мощностите чрез доставка и инсталиране на нови съоръжения. Общата стойност на полученото финансиране е 126 хил. лв., като към 31 декември 2014 г. оставащото салдо е 90 хил. лв.
- Финансирането в размер на 298 хил. лева е получено по Европейска програма за развитие през 2008 година и се признава в консолидираня отчета за доходите разсрочено за период от 10 години, равен на полезния живот на финансираня актив. Към 31 декември 2014 г. оставащото салдо е 118 хил. лв.

Към датата на одобрение на отчета няма неизпълнени условия, свързани с тези финансираня.

**31. Провизии**

*В хиляди лева*

	<u>Гаранции</u>	<u>Съдебни дела</u>	<u>Общо</u>
На 1 януари 2013 г.	508	10	518
Начислени провизии през годината	67	-	67
Използвани провизии	(157)	-	(157)
Неизползвани отписани провизии	(192)	-	(192)
<b>На 31 декември 2013 г.</b>	<b><u>226</u></b>	<b><u>10</u></b>	<b><u>236</u></b>
На 1 януари 2014 г.	226	10	236
Начислени провизии през годината	10	-	10
Използвани провизии	(115)	-	(115)
Неизползвани отписани провизии	(84)	-	(84)
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<b><u>37</u></b>	<b><u>10</u></b>	<b><u>47</u></b>
В т.ч.			
Дългосрочни	17	10	27
Краткосрочни	20	-	20

**Гаранции**

Провизията за гаранциите се отнася главно за поети ангажименти за гаранционна поддръжка по договори, изпълнени в предходни години от ИХБ Електрик АД. Изчисленията на провизията се базират на преценките, направени на основата на исторически данни за гаранции, свързани с подобни продукти или услуги. Гаранциите, отнасящи се за период по-дълъг от една година от датата на отчета, се представят като дългосрочни задължения. Провизията за гаранции, свързани със строителство на кораби от Булярд корабостроителна индустрия АД, са напълно използвани или отписани през 2014 г.

**Провизии за съдебни дела**

Очакваните разходи за провизии, възлизащи на 10 хил. лв., се основават на вероятния изходящ паричен поток по заведени дела срещу дружества от Групата.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**32. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	532	367
	<u>532</u>	<u>367</u>

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране признати в консолидирания отчет за доходите и в консолидирания отчет за всеобхватния доход и задълженията, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г. се основават на актюерски доклади, при които са използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дискотиране: 3.337 % (2013 г.: 3.55%);
- Очаквано увеличение на заплатите: от 0 % до 10 % (2013 г.: 0 %) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Текучество: от 7.69 % до 31.41 % годишно (2013 г.: от 9.84 % до 43.54 %) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в консолидирания отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход за годините, завършващи на 31 декември 2014 г. и 2013 г. са обобщени по-долу:

<b>Разходи за доходи на персонала при пенсиониране</b> <i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Разходи за текущ стаж и лихви (Бележка 14)	(66)	(39)
<b>Разходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за доходите</b>	<u>(66)</u>	<u>(39)</u>
<b>Нетни актюерски загуби, признати в отчета за всеобхватния доход</b>	<u>(339)</u>	<u>(313)</u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**32. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране (продължение)**

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2014 г. и 2013 г. са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	367	172
Изплатени възнаграждения за годината	(240)	(157)
Разходи, признати в отчета за доходите	66	39
Разходи, признати в отчета за всеобхватния доход	339	313
<b>Настояща стойност на задълженията към 31 декември</b>	<b><u>532</u></b>	<b><u>367</u></b>

В таблицата по-долу е представена матуриретенната структура на задължението за доходи на персонала при пенсиониране на база на очакваните недисконтирани плащания:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
До 1 година	70	63
От 2 до 5 години	601	526
От 6 до 10 години	1,098	1,000
Над 10 години	9,007	3,904
<b>Общо очаквани недисконтирани плащания</b>	<b><u>10,776</u></b>	<b><u>5,493</u></b>

Към края на текущия отчетен период средната срочност на пенсионното задължение варира от 15 до 31 години (2013 г.: от 15 до 20 години).

Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществен ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

**33. Търговски и други задължения**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Търговски задължения	34,682	4,416
Получени аванси и приходи за бъдещи периоди	3,583	2,030
Задължения към персонала	1,674	1,630
Дължими социални осигуровки	390	344
Задължения към бюджета	287	185
Справедлива стойност на лихвен суап	158	326
Задължения по продадени права на акционери	60	60
Други	815	510
	<b><u>41,649</u></b>	<b><u>9,501</u></b>
в т. ч. краткосрочна част	<u>26,816</u>	<u>9,501</u>
в т. ч. дългосрочна част	<u>14,833</u>	-

Търговските задължения включват задължения в размер на 29,610 хил. лв., възникнали по повод покупката на акции от капитала на Булярд АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт логистика АД (Бележка 6), които са разсрочени и ще се изплащат до края на 2017 г. Дългосрочната част от тях е в размер на 14,833 хил. лв., а краткосрочната част е 14,777 хил. лв., която включва начислени лихви в размер на 37 хил. лв.

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД** **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

### **33. Търговски и други задължения (продължение)**

През 2010 г. Групата сключва договор за лихвен суап на плаващ лихвен процент с търговска банка. Той е предназначен за защита от риска от промяна на бъдещи парични потоци (хеджиране на парични потоци), свързани с плащания на лихви по банков заем, в резултат от промяна в LIBOR. По договора за суап Групата плаща фиксиран лихвен процент от 4.30% и получава променлив лихвен процент (едномесечен LIBOR), като разплащанията са на нетна база. Падежите по договора са на едномесечни времеви периоди, като първият падеж започна на 30 март 2012 г., а последният падеж по договора е на 28 февруари 2017 г. Номиналната стойност на суапа е 5,820 хил. щатски долара и се намалява всеки следващ период с фиксирана сума.

Към 31 декември 2013 г. хеджирането на парични потоци е оценено като ефективно и е резултирало в признаване на деривативен финансов пасив в размер на 326 хил. лв. и негативен резерв от хеджиране на парични потоци – 293 хил. лв. (нетно от отсрочени данъци от 33 хил. лв.).

През 2014 г. хеджирането на парични потоци е оценявано като ефективно. Лихвеният суап към 31 декември 2014 г. е оценен по справедлива стойност в размер на 158 хил. лв. – текущ пасив за Групата, водейки до намаление на негативния резерв от хеджиране на парични потоци и кореспондиращ приход в размер на 151 хил. лв. (нетно от данъци) през другия всеобхватен доход за годината (Бележка 16).

Хеджирането на парични потоци е оценено като неефективно към 31 декември 2014 г., поради предсрочното погасяване на заема (хеджиран инструмент) и в резултат е направена рекласификация на оставащия резерв от хеджиране на паричните потоци, нетно от данъци (142 хил. лв.) в печалбата или загубата за периода.

Подробна информация за справедливата стойност на деривативния лихвен суап е предоставена в Бележка 34.

### **34. Финансови инструменти**

#### **Управление на финансовия риск**

##### *Преглед*

Групата има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите на Групата, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата.

##### *Общи положения за управление на риска*

Политиката на Групата за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Групата, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Групата. Групата, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**34. Финансови инструменти (продължение)**

**Управление на финансовия риск (продължение)**

*Общи положения за управление на риска (продължение)*

Одитните комитети на някои дружества от Групата следят как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглеждат адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата. Одитните комитети на някои дружества от Групата използват помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одитните комитети.

**Кредитен риск**

Кредитният риск за Групата се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

*Експозиция към кредитен риск*

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен риск към отчетната дата е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Пари и парични еквиваленти	4,652	5,210
Инвестиции на разположение за продажба	4	4
Търговски вземания	27,270	4,116
Вземания от свързани предприятия	-	233
Дългосрочни вземания	<u>1,059</u>	<u>1,218</u>
	<u><b>32,985</b></u>	<u><b>10,781</b></u>

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски и други вземания по географски райони е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
В страната	3,319	2,523
В еврозоната	388	619
Извън еврозоната	<u>24,622</u>	<u>2,425</u>
	<u><b>28,329</b></u>	<u><b>5,567</b></u>

*Други вземания*

Експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за всяка от индустриите или за пазарите, на които дружествата от Групата оперират. Тъй като този риск е различен за отделните сектори, управлението му се осъществява по отрасли в съответствие с тежестта им в инвестиционния портфейл на Индустиален холдинг България АД. По този начин рискът за групата се диверсифицира. Кредитната политика на дружествата от групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**34. Финансови инструменти (продължение)**

**Кредитен риск (продължение)**

*Други вземания (продължение)*

Групата отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

**Загуби от обезценка на търговски и други вземания на Групата**

Времевата структура на търговски и други вземания към датата на отчета, включително обезценените вземания, е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Непросрочени	27,924	4,456
С период от 0 - 180 дни	367	923
От 180 - 360 дни	200	51
Над 360 дни	396	637
	<b>28,887</b>	<b>6,067</b>

*Гаранции*

Политиката на Групата е да дава финансови гаранции единствено на дъщерни дружества само след предварително одобрение от Управителния и Надзорния съвети.

**Ликвиден риск**

Ликвидният риск е рискът, че Групата ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Групата за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Групата.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещнат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**34. Финансови инструменти (продължение)**

**Ликвиден риск (продължение)**

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорности за нетиране:

**31 декември 2014 г.**

*В хил.лева*

	Отчетна стойност	Договорни парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
<b>Недеривативни задължения</b>							
Лихвоносни заеми и привлечени средства	88,931	(92,705)	(57,313)	(6,785)	(14,954)	(13,653)	-
Облигационен заем	30,381	(30,972)	(30,972)	-	-	-	-
Заеми от свързани лица	15,608	(16,143)	(2,602)	(9,024)	(4,517)	-	-
Търговски и други задължения	35,557	(36,432)	(13,486)	(7,640)	(7,640)	(7,666)	-
	<b>170,477</b>	<b>(176,252)</b>	<b>(104,373)</b>	<b>(23,449)</b>	<b>(27,111)</b>	<b>(21,319)</b>	<b>-</b>
<b>Деривативни задължения</b>							
Справедлива стойност на лихвен суап	158	(159)	(71)	(49)	(39)	-	-
	<b>158</b>	<b>(159)</b>	<b>(71)</b>	<b>(49)</b>	<b>(39)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**31 декември 2013 г.**

*В хил.лева*

	Отчетна стойност	Договорни парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
<b>Недеривативни задължения</b>							
Лихвоносни заеми и привлечени средства	94,322	(99,639)	(54,068)	(6,636)	(17,068)	(21,867)	-
Облигационен заем	30,313	(32,926)	(977)	(976)	(30,973)	-	-
Заеми от свързани лица	7,651	(8,476)	(273)	(207)	(7,996)	-	-
Търговски и други задължения	4,986	(4,986)	(4,986)	-	-	-	-
	<b>137,272</b>	<b>(146,027)</b>	<b>(60,304)</b>	<b>(7,819)</b>	<b>(56,037)</b>	<b>(21,867)</b>	<b>-</b>
<b>Деривативни задължения</b>							
Справедлива стойност на лихвен суап	326	(334)	(103)	(86)	(110)	(35)	-
	<b>326</b>	<b>(334)</b>	<b>(103)</b>	<b>(86)</b>	<b>(110)</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД** **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

### **34. Финансови инструменти (продължение)**

#### **Ликвиден риск (продължение)**

Брутните суми в предходната таблица са договорните недисконтирани парични потоци относно деривативни финансови задължения държани за целите на управление на риска като те обикновено не се затварят преди техния договорен падеж. Това оповестяване показва нетни парични потоци за деривативи, които се уреждат нетно в собствения капитал. Както е оповестено в Бележка 29, Групата има обезпечен банков заем с изискване за спазване на определени условия. При нарушаване на договорните условия от Групата заема може да се изиска от банката по-рано от изложеното в таблицата. Бъдещите парични потоци по деривативни инструменти може да се различават от сумите в горната таблица, тъй като лихвените проценти и валутните курсове се променят. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

#### **Пазарен риск**

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Групата или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

#### **Валутен риск**

Групата е изложена на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми във валута, различна от функционалната валута - BGN. Такива сделки са деноминирани предимно в (EUR) и (USD). От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Лихвата по заемите се деноминира във валутата на заема. Обикновено заемите се деноминират във валута, която съвпада с валутата на паричните потоци от свързаните с тях дейности на другата страна по договора за заем, най-често в левове и евро, но също и в долари. Това позволява създаването на икономически хедж без деривативи и в резултат не се прилага отчитане на хеджирането в тези случаи.

Ръководството на Групата е свело до минимум плащанията във валута, различна от лева и евро с оглед на това да минимизира експозицията на групата към валутен риск. Някои от дружествата в Групата са изложени на лимитиран валутен риск основно при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от валутата на представяне. Булярд Корабостроителна Индустрия АД, Приват инженеринг АД, Сердика Лтд. и Тириста Лтд. имат подписани договори в щатски долари. Булярд Корабостроителна Индустрия АД има подписан договор в японски йени. Групата отчита също така търговски задължения, възникнали в резултат на покупка на акции в щатски долари (Бележка 33 и Бележка 6).

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**34. Финансови инструменти (продължение)**

**Валутен риск (продължение)**

Експозиция на Групата към валутен риск е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>31 декември 2014</b>				<b>31 декември 2013</b>			
	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>USD</b>	<b>JPY</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>USD</b>	<b>JPY</b>
Парични средства и парични еквиваленти	1,893	1,743	1,016	-	2,344	1,011	1,854	1
Търговски вземания	1,813	1,178	24,279	-	1,130	1,605	1,381	-
Вземания от свързани предприятия	-	-	-	-	233	-	-	-
Дългосрочни вземания	62	997	-	-	68	1,150	-	-
Лихвоносни заеми и привлечени средства	(3,534)	(4,585)	(74,205)	(6,607)	(3,588)	(7,416)	(74,802)	(8,516)
Облигационен заем и начислени лихви към него	(30,381)	-	-	-	(30,313)	-	-	-
Заеми от свързани лица	(1,581)	(11,746)	(2,281)	-	(120)	(5,974)	(1,557)	-
Задължения по продадени права на акционери	(60)	-	-	-	(60)	-	-	-
Финансов дериватив	-	-	(158)	-	-	-	(326)	-
Търговски и други задължения	(2,147)	(1,485)	(31,865)	-	(2,920)	(238)	(1,768)	-
	<b>(33,935)</b>	<b>(13,898)</b>	<b>(83,214)</b>	<b>(6,607)</b>	<b>(33,226)</b>	<b>(9,862)</b>	<b>(75,218)</b>	<b>(8,515)</b>

Финансовите инструменти, които са деноминирани в евро, не са изложени на валутен риск поради фиксирания курс на българския лев към еврото. Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	<b>Среден приложим курс за периода</b>		<b>Курс на отчетната дата</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Щатски долари</b>	1.47437	1.47362	1.60841	1.41902
<b>Японски йени</b>	0.0139517972	0.01513226	0.0134505	0.0134866

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**34. Финансови инструменти (продължение)**

**Валутен риск (продължение)**

**Анализ на чувствителността**

Повишение с 10% на лева спрямо следните валути към 31 декември ще доведе до увеличение/(намаление) на собствения капитал и печалбата или загубата със суми, така както са показани по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-специално лихвените проценти остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2013 г.

*Към 31 декември 2014 г.*

*В хиляди лева*

	В капитала	В отчета за доходите
Щатски доларн	-	(8,321)
Японски йени	-	(661)
Общо	-	<b>(8,982)</b>

*Към 31 декември 2013 г.*

*В хиляди лева*

	В капитала	В отчета за доходите
Щатски долари	-	(7,522)
Японски йени	-	(852)
Общо	-	<b>(8,374)</b>

Десет процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същият като суми, но обратен като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

**Лихвен риск**

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, тъй като заемите се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни цени. Управлението на лихвения риск е насочено към увеличаване на заемите с фиксирана лихва.

В някои случаи при взети заеми с плаваща лихва по изискване на кредитодателя част от лихвените плащания са защитени от увеличение на лихвения процент с лихвен суап.

Групата управлява своя лихвен риск, като сключва заеми с фиксирана лихва.

В следващата таблица се включва отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент.

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Инструменти с фиксирана доходност</b>		
Финансови активи	5,759	6,530
Финансови пасиви	(45,588)	(37,495)
	<b>(39,829)</b>	<b>(30,965)</b>
<b>Инструменти с плаваща доходност</b>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(88,931)	(94,322)
	<b>(88,931)</b>	<b>(94,322)</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**34. Финансови инструменти (продължение)**

**Лихвен риск (продължение)**

**Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва**

Групата не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на отчета не би засегнала отчета за доходите и капитала.

**Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва**

Увеличението на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличило / (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, показани по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено валутните курсове, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2013 г.

**Към 31 декември 2014 г.**

*В хиляди лева*

	<b>В капитала</b>	<b>В отчета за доходите</b>
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(889)

**Към 31 декември 2013 г.**

*В хиляди лева*

	<b>В капитала</b>	<b>В отчета за доходите</b>
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(943)

**Оперативен риск**

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Групата, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Групата.

Целта на Групата е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата, и цялостната ефективност на разходите, и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство в рамките на всяка стопанска единица. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Групата за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Съответствието със стандартите на Групата е подкрепено от програма за периодични прегледи, предприети от Вътрешния одит. Резултатите от прегледите на Вътрешния одит се обсъждат с управлението на бизнес звеното, към което се отнасят, с резюмета, представени на Одитните комитети и старшият ръководен състав на Групата.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**34. Финансови инструменти (продължение)**

**Управление на капитала**

Политиката на Управителния съвет (УС) е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба. УС се стреми да поддържа баланс между по-висока възвращаемост, която би била възможна при по-високи нива на заеми и предимствата и сигурността, постигнати чрез стабилна позиция на капитала. През 2014 г. възвращаемостта на собствения капитал е 3.2% (2013 г.: 6.8%).

През 2014 г. и 2013 г. не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Групата.

**35. Оповестяване на свързани лица**

Консолидираният финансов отчет на Групата включва следните дружества:

	Държава на регистрация	Процент собственост	
		2014	2013
		%	%
Индустриален холдинг България АД	България	Компания - майка	Компания - майка
Приват инженеринг АД	България	100.00	100.00
ЗММ България холдинг АД	България	100.00	100.00
ЗММ Сливен АД	България	95.98	95.98
ЗММ Нова Загора АД	България	93.57	93.57
Леярмаш АД	България	100.00	100.00
Машстрой АД - прекратено	България	-	80.81
ИХБ Електрик АД	България	80.78	80.78
КРЗ Порт-Бургас АД	България	99.64	99.64
КЛВК АД	България	100.00	100.00
Международен Индустиален холдинг България АГ	Швейцария	100.00	100.00
Меритайм Холдинг АД	България	61.00	61.00
Български корабен регистър АД	България	61.00	61.00
Български лойд ЕООД - прекратено	България	-	61.00
Булярд АД	България	98.00	61.50
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	99.97	61.50
Булкари ЕАД	България	100.00	100.00
ИХБ Шипинг КО ЕАД	България	100.00	100.00
Емона ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Карвуна ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Марциана ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Одрия ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Тириета ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Реколта 2011 ЕАД	България	100.00	100.00
Сердика ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Булпорт логистика АД	България	100.00	51.00
Агро Пари АД - в ликвидация	България	66	66.00
Одесос ПБМ АД	България	60.00	30.00
ИХБ Шипдизайн ЕАД	България	100.00	-

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**35. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

Булс АД е акционер със значително участие в Индустириален холдинг България АД. Съгласно МСС 24, параграф 9б) ii) и iv) Булс АД и всички негови дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия са свързани лица на Индустириален холдинг България АД.

ДЗХ АД е свързано лице на Индустириален холдинг България АД поради факта, че ключов управленски персонал в Индустириален холдинг България АД притежава 50% от капитала на ДЗХ АД.

**35.1. Сделки със свързани лица**

*Сделки с акционер със значително влияние*

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Разходи по лихви по отпуснати заеми	538	625
Получени парични заеми	7,251	-
Върнати парични заеми и платени лихви	606	9,794

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
----------------------	-------------	-------------

*Сделки с асоциирани дружества*

Приходи от дивиденди от Одесос ПБМ АД	30	-
---------------------------------------	----	---

*Сделки с други свързани лица*

Приходи от лихви	2	9
Отпуснати парични заеми	-	224
Върнати парични заеми и получени лихви	235	-
Разходи по лихви	7	-
Получени парични заеми	767	-

**35.2. Разчети със свързани лица**

**Задължения по повод отпуснати заеми (вкл. лихви)**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Акционер със значително влияние	14,834	7,651
	<b>14,834</b>	<b>7,651</b>
в т. ч. дългосрочна част	4,264	7,583
в т. ч. краткосрочна част	10,570	68
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<i>В хиляди лева</i>		
Други свързани лица	774	-
	<b>774</b>	-
в т. ч. дългосрочна част	84	-
в т. ч. краткосрочна част	690	-

**Вземания от свързани лица**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Вземания от други свързани лица	-	233
	<b>-</b>	<b>233</b>



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**35. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

**Условия на сделките със свързани лица**

Продажбите и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени (с изключение на заемите), безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Групата не е извършила обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2014 г. (2013 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

**Възнаграждения на основния ръководен персонал**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Разходи за заплати и социално осигуряване на ключов управленски персонал	594	560
	<u>594</u>	<u>560</u>

**36. Ангажименти и условни задължения**

*Ангажименти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател*

Бъдещите минимални лизингови вноски за ползване на наем на помещения са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
До една година	585	621
От една до пет години	2,341	1,982
Над пет години	1,754	2,380
	<u>4,680</u>	<u>4,983</u>

**Капиталови ангажименти**

Към 31 декември 2014 г. Групата има капиталови ангажименти в общ размер 1,014 хил. лв. (2013 г.: нула), които са свързани с договори за доставка на пристанищно оборудване и пускане в експлоатация на Силозно зърнено стопанство.

**Правни искове**

Срещу Групата няма заведени значителни правни искове.

Дъщерното дружество ИХБ Електрик АД ползва банкови гаранции за добро изпълнение по силата на договори за издаване на банкови гаранции за добро изпълнение. Към 31.12.2014 г. издадените банкови гаранции в полза на клиенти са в размер на 399 хил. лв (2013 г.: 399 хил. лв.) и са предявени. ИХБ Електрик АД е завело дело в Германия.

През 2014 г. и към датата на финансовия отчет няма решение на делото по същество. Въпреки всички събрани доказателства и очакванията съдебното решение по делото да бъде в полза на ИХБ Електрик АД, с оглед на факта, че през 2014 г. и 2013 г. не са постъпили плащания по вземанията от клиента и предвид развитието на делото в Берлинския областен съд, към 31 декември 2014 г. е начислена обезценка за трудносъбираеми вземания в размер на 176 хил. лв. (2013 г.: 176 хил. лв.).

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**36. Ангажименти и условни задължения (продължение)**

**Гаранции**

По договор, сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31.12.2014 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Електрик АД, Леярмаш АД, КРЗ Порт Бургас АД, ЗММ България АД и Булярд корабостроителна индустрия АД за 1,997 хил. лв. (2013 г.: 748 хил. лв.), акредитиви за 814 хил. лв. (2013 г.: 573 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв. (2013 г.: 3,000 хил. лв.). Договорът с тази банка е обезпечен с втори по ред особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт - Бургас АД, а Булярд корабостроителна индустрия АД е поръчител на лимита, предоставен под формата на оборотни средства.

Приват инженеринг АД има сключен договор с търговска банка за предоставяне от страна на банката на кредитен лимит в размер на USD 800,000 (осемстотин хиляди) щатски долара, в рамките на който банката може да издава банкови гаранции или да извършва плащания по издадени банкови гаранции за добро изпълнение, за възстановяване на авансови плащания или др. подобни плащания към трети страни. Към 31.12.2014 г. усвоената сума е в размер на USD 666,403 (2013 г.: USD 687,600), а към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет гаранцията е освободена.

През м. февруари 2010 г. и през м. август 2011 г. Ииндустриален холдинг България АД сключи договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил. щатски долара и остатък към 31.12.2014 г. в размер на 9,330 хил. щатски долара (2013 г.: 12,472 хил. щатски долара), отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД. През м. януари 2015 год. Приват инженеринг АД изплати предсрочно 5,153 хил. щатски долара.

На 20 ноември 2014 г. КЛВК АД, дъщерно дружество на Холдинга, сключва договор с търговска банка за издаване на банкова гаранция в размер на JPY 540,247,893 в полза на Българска Банка за развитие АД в резултат на подмяна на обезпечение по Договор за кредит в японски йени, по който Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и КЛВК АД са Кредитополучатели и Солидарни длъжници. Гаранцията е с валидност 30.06.2018 г. и е обезпечена от свързано на Групата лице. В резултат на подмяна на обезпечението, ипотеката върху моторен кораб „Марциана“ е заличена. През месец март 2015 г. банковата гаранция е освободена и е заменена с ипотека върху моторен кораб Карвуна(собственост на дружество от компанията -майка).

**Обезпечения**

Към датата на настоящия отчет върху придобитите през месец ноември 2014 г. от Индустриален холдинг България АД акции от Одесос ПБМ АД и придобитите от дъщерното дружество КЛВК АД акции в Булпорт логистика АД е учреден залог с оглед обезпечаване на плащането на цената по договорите до пълното й изплащане през 2017 г.

**Други**

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили съществени корекции в консолидирания финансов отчет за периода, приключващ на 31 декември 2014 г.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**37. Оценяване на справедлива стойност**

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Групата.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г.

	Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
		Общо	Котиранни цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
<i>В хиляди лева</i>					
<b>Активи, оценени по справедлива стойност:</b>					
Преоценени имоти, машини и съоръжения (Бележка 18 и Бележка 6))					
Земи и сгради	31.12.2014	150,769	-	-	150,769
Земи и сгради	31.12.2013	127,439	-	-	127,439
Специализирани съоръжения	31.12.2014	13,118	-	-	13,118
Специализирани съоръжения	31.12.2013	13,393	-	-	13,393
Инвестиционни имоти (Бележка 21 и Бележка 6)					
Офис имоти	31.12.2014	87	-	-	87
Офис имоти	31.12.2013	87	-	-	87
Търговски имоти	31.12.2014	153	-	-	153
Търговски имоти	31.12.2013	153	-	-	153
Складове	31.12.2014	6,144	-	-	6,144
Складове	31.12.2013	4,479	-	-	4,479
Нематериални активи (Бележка 19 и Бележка 6)					
Лиценз	31.12.2014	2,291	-	-	2,291
<b>Пасиви, оценени по справедлива стойност:</b>					
Деривативни финансови пасиви (Бележка 33)					
Лихвен суап	31.12.2014	158	-	158	-
Лихвен суап	31.12.2013	326	-	326	-
<b>Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:</b>					
Облигационен заем	31.12.2014	30,000	30,000	-	-
Облигационен заем	31.12.2013	30,000	30,000	-	-
Лихвоносни заеми	31.12.2014	88,007	-	88,007	-
Лихвоносни заеми	31.12.2013	92,943	-	92,943	-

През отчетния период не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**38. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Таблицата по-долу съпоставя отчетната стойност на финансовите инструменти на Групата спрямо тяхната справедлива стойност:

<i>В хиляди лева</i>	<i>Отчетна стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания	27,605	4,199	27,605	4,199
Дългосрочни вземания	1,059	1,218	1,059	1,218
Вземания от свързани лица	-	233	-	233
Парични средства и парични еквиваленти	4,652	5,210	4,652	5,210
<i>Финансови пасиви</i>				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	88,931	94,322	88,931	94,322
Облигационен заем (без задължение за лихви)	29,980	29,912	30,000	30,000
Задължения към свързани лица	15,608	7,651	15,608	7,651
Деривативен финансов пасив	158	326	158	326
Търговски и други задължения	35,557	4,986	35,557	4,986

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в непринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Търговски и други вземания, дългосрочни вземания, вземания от свързани лица, парични средства и парични еквиваленти, задължения към свързани лица и търговски и други задължения – тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.
- Справедливата стойност на лихвения суап е оценена чрез дисконтиране на парични потоци (модел на форуърд цена & суап) като са използвани пазарни лихвени проценти и криви за доходност за оставащия срок на инструмента. Оценката на справедливата стойност се базира на информация, получена от банката-контрагент.
- Справедливата стойност на облигационния заем е определена като се използва съответната котировка на активен пазар към края на отчетния период.
- Лихвоносни заеми и привлечени средства – справедливата стойност е определена чрез МДПП като се използва дисконтов фактор базиран на лихвени нива по дългови инструменти със сходни условия и оставащ падеж. Справедливата им стойност се доближава до тяхната отчетна стойност. Собственият риск от неизпълнение по инструмента е оценен като несъществен към 31 декември 2014 г.

**39. Събития след отчетната дата**

С решение № 106-Е от 18.02.2015 г. и Решение № 127-Е от 25.02.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри проспекта за първично публично предлагане от Индустиален холдинг България АД на емисия в размер на 500,000 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5% на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет приключи процедурата по записване на новите конвертируеми облигации. Публичното предлагане на конвертируеми облигации на Индустиален холдинг България АД, приключи успешно, при следните резултати:

- Дата на приключване на публичното предлагане – 09.04.2015 г.;
- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 500,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 499,996.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**39. Събития след отчетната дата (продължение)**

Във връзка с предоставена възможност за конвертиране на облигации издадени от Индустириален холдинг България АД от емисия с ISIN код BG2100006134, резултатите от приключила процедура по предоставяне на възможност на притежателите на конвертируеми облигации издадени от Индустириален холдинг България АД от емисия с ISIN код BG2100006134, да превърнат облигациите си в акции, както следва:

- Дата на приключване срока за подаване на заявления за конвертиране на облигациите - 03.04.2015 г.;
- Брой облигационери изявили воля за конвертиране на притежавани от тях облигации в акции – 9 /девет/ бр.;
- Общ брой заявени облигации за конвертиране в акции – 94,221 /деветдесет и четири хиляди двеста двадесет и един/ с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка;
- Общо брой акции записани срещу конвертиране на облигации – 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/;
- Емитентът и обслужващият инвестиционен посредник не са срещнали затруднения, не са били налице спорове и други подобни при конвертирането на облигации и записването на акциите.

На основание чл.12а от Устава на Дружеството във връзка с чл.113, ал. 2, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа констатира, че капиталът на Индустириален холдинг България АД се увеличава с 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ лева от 67,978,543 /шестдесет и седем милиона деветстотин седемдесет и осем хиляди петстотин четиридесет и три/ лева на 77,400,643 /седемдесет и седем милиона четиристотин хиляди шестстотин четиридесет и три/ лева.

Капиталът се увеличава чрез издаване на 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ нови обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, вследствие конвертиране на 94,221 /деветдесет и четири хиляди двеста двадесет и един/ броя поименни, безналични, конвертируеми облигации ISIN код BG2100006134 с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка в 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 /един/ лев всяка.

С решение № 20150416111903 от 16.04.2015 г. Агенцията по вписванията вписа в Търговския регистър увеличението на капитала на Индустириален Холдинг България АД от 67,978,543 лева на 77,400,643 лева, чрез издаване на нови 9,422,100 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, даващи право на 1 глас в ОСА, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, издадени в резултат на конвертиране на 94,221 броя поименни, безналични, конвертируеми облигации ISIN код BG2100006134 и промени в Устава касаещи промяната на капитала и броя на акциите.

В установения срок съгласно проспекта беше извършено последното лихвено плащане и плащане по главницата на емисия облигации ISIN код BG2100006134 по отношение на облигационерите, които не са упражнили правото си да конвертират притежаваните от тях облигации в съответния брой акции от капитала на ИХБ в срока за подаване на заявки за конвертиране, с което задълженията на ИХБ по облигационния заем са погасени.

Индустириален холдинг България АД увеличи инвестицията си в дъщерното си дружество Одесос ПБМ АД, гр. Варна, ЕИК 103930885. В резултат на сключената на 12.01.2015 г. сделка, Индустириален холдинг България АД придоби от Кораборемонтен завод Одесос АД 1,584,000 (един милион петстотин осемдесет и четири хиляди) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ АД. С това участието на Индустириален холдинг България АД достигна 90% от капитала на Одесос ПБМ АД.

През м. януари 2015 г. е получена сумата по плащането на моторен кораб „Марциана“, което е отчетено като вземане в настоящия отчет, а през м. февруари дружество Марциана ЛТД., бивш собственик на моторния кораб „Марциана“, е заличено в Търговския регистър на Маршалските острови след приключило производство по ликвидация.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**39. Събития след отчетната дата (продължение)**

Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е преодоговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 50,590 хил. лв., като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2016 г.

Към 28 април 2015 г. са погасени предсрочно:

- 2,557 хил. лв. от откритата и ползвана от Групата револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране в размер на 3,000 хил.лв.;
- изцяло обезпечен банков кредит за оборотни средства в размер до 5,476 хил. лв. (2,800 хил. евро), чийто остатък към 31.12.2014 г. е 3,562 хил. лв.;
- изцяло обезпечени инвестиционни кредити с общ размер 20,000 хил. щ. д., чийто остатък към 31.12.2014 г. е в размер на 14,985 хил. лв. (9,330 хил. щ. д.);
- 1,132 хил. щ. д. от обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. д., чийто остатък към 31.12.2014 г. е 8,630 хил. лв. (5,366 хил. щ. д.), а след редовните вноски за периода 01.01.2015 г. - 30.03.2015 г. и предсрочно погасената част, размерът му се редуцира до 3,852 хил. щ. д.
- 6,343 хил. лв. от отчетените заеми към свързани лица към 31 декември 2014 г.

През м. януари 2015 г. са извършени плащания съгласно договори в размер на 4,692 хил. щ. долара (7,928 хил. лв) във връзка с покупката на инвестиции на ИХБ АД в Булярд АД и Одесос ПБМ АД и на КЛВК АД в Булпорт логистика АД.

През м. януари дъщерно дружество сключи договор за инвестиционен кредит с българска банка в размер на 820 хил. лв. с цел финансиране до 80% от разходите по проект на МИЕ по оперативна програма Развитие на конкуретността на българската икономика. Крайният срок на погасяване на кредита е 16.07.2019 г. като 50% от средствата следва да бъдат възстановени със средства по програмата.

Общото събрание на акционерите на ЗММ България АД, проведено на 26.02.2015 г. одобри разпределение на дивидент по 0.68 лева на акция. Дивидентът ще бъде разпределен за сметка на печалбата от 2014 г.

На извънредно общо събрание на акционерите на Приват инженеринг АД, проведено на 05.01.2015 г. бе гласувано разпределение на дивидент в размер на 0.93 лв. на акция за сметка на неразпределената печалба от минали години или сума в размер на 10,012 хил.лв.

На проведено общо събрание на 04.03.2015 г. на Меритайм холдинг АД е взето решение за разпределение на дивидент по 2.40 лв. на акции в общ размер на 630 хил. лв. от печалбата на дружеството за 2014 г.

През януари 2015 г. във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции, Индустириален холдинг България АД не е придобивало акции. В същото време Дружеството е продало 11,600 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.07 лв. Общият брой на притежаваните собствени акции към датата на публикуване на настоящия доклад е 961,666 броя акции. През месец февруари, март и април 2015 г. не се извършвани сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции от ИХБ.

Съгласно договор за цесия, подписан на 13.03.2015 г. между Индустириален холдинг България АД и Августа Мебел АД, Индустириален холдинг България АД прехвърля своето вземане от купувача в размер на 1,150 хил. лв. по повод продажбата на акциите на Августа Мебел АД за цена в размер на 923 хил. лв.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**39. Събития след отчетната дата (продължение)**

В резултат на сключени три сделки на 31.03.2015 г., Индустириален холдинг България АД прехвъри 25,000 бр. акции представляващи 25% от капитала на ИХБ Шипдизайн ЕАД, като в резултат на сделките дяловото участие на ИХБ в дъщерното му дружество намаля на 75% от капитала.

През м. март 2015 г. банкова гаранция в размер на JPY 540,247,893 осигурена от КЛВК АД чрез българска банка в полза на Българска банка за развитие АД в резултат на подмяна на обезпечението по договор за банков кредит с Българска банка за развитие АД за финансиране на доставки на оборудване за изработка на кораб със строителен номер 102 е освободена и е заместена от ипотека върху моторен кораб Карвуна (собственост на дружество от групата на компанията -майка), служеща като обезпечение по горе цитирания договор.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември 2014 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.