



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД през 2019 година

### Уважаеми Акционери,

Изминалата 2019 година беше успешна за Групата на ИХБ година. Основните акценти в дейността на ИХБ година бяха участие в стратегическото управление на дъщерните дружества и оказване на съдействие на дъщерните дружества по отношение финансово и технологично осигуряване, усъвършенстване на изделията, маркетинг и продажби, организационно управление и други направления на дейността. Като следствие на по-благоприятната бизнес среда и на оптимизирането на дейността им, през 2019 г. се наблюдава ръст на приходите във всички сегменти в Групата на ИХБ, спрямо 2018 г.

Реализираните общо приходи за Групата за 2019 г. на консолидирана база се увеличават с 4.72% спрямо приходите за същия период на 2018 г.

В сектор Морски транспорт увеличението от 8.45 % от 40,299 хил. лв. през 2018 г. на 43,705 хил. лв. през 2019 г. е в резултат от една страна на факта, че през 2019 г. корабите на Групата са реализирали повече дни в рейсов чартър, отколкото в тайм-чартър в сравнение с 2018 г., а от друга на нарастването на чартърните нива в световен мащаб през отчетната година. Допълнителен положителен ефект оказва и увеличението на средния курс на щатския долар през 2019 г. спрямо 2018 г.

Възстановяването на фрахтовия пазар оказва позитивно влияние и върху кораборемонтната и проектантската дейност, където допълнителен положителен ефект оказват и засилените екологични изисквания към корабите. В Сектор Корабостроене и кораборемонт увеличението на приходите е с 11.90 % от 21,353 хил. лв. през 2018 г. на 23,895 хил. лв. през 2019 г.

В сектор Пристанищна дейност се отчита ръст от 6.25% на приходите спрямо нивата от 2018 г. Нарастването е от 12,599 хил. лв. на 13,386 хил. лв. и е основно резултат нарастване на обемите на обработените товари в пристанищния сегмент на групата.

В сектор Машиностроене, ако бъде изключен еднократният ефект през 2018 г. на сделката за продажба на активи на ИХБ Електрик АД в размер на 2,316 хил. лв., приходите в сектора нарастват с 2.39% - от 33,738 хил. лв. през 2018 г. на 34,544 хил. лв. през 2019 г.

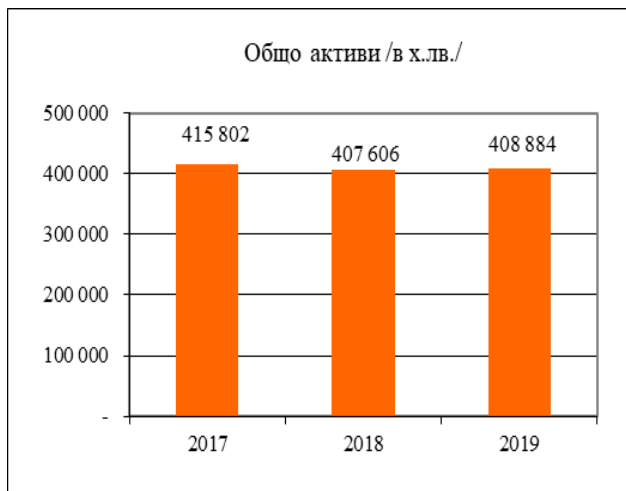
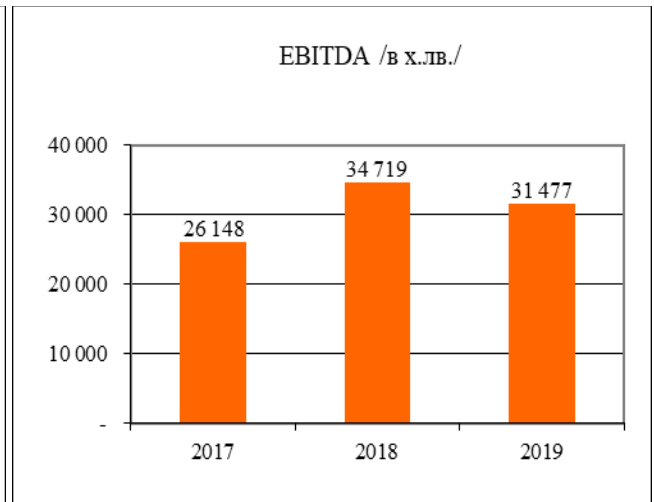
Консолидираните финансови резултати на ИХБ за 2019 г. са както следва:

Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е печалба от 11,924 хил. лв., спрямо печалба от 17,726 хил. лв. за 2018 г. Намалението на печалбата за 2019 г. спрямо 2018 г. основно се дължи на еднократния ефект от продажбата на активите на ИХБ Електрик (в ликвидация) през 2018 г. и отчетената обезценка на дълготрайни материални активи – кораби през 2019 г. Печалбата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 7,741 хил. лв. Активите на ИХБ на консолидирана база са се увеличили с 0.31% спрямо 2018 г. Нетните активи са нараснали с 2% спрямо 2018 г.

ИХБ продължава да бъде част от основните борсови индекси на българския капиталов пазар през 2019 г. SOFIX, BGBX 40 и BG TR30. Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ, чиято основна цел е насърчаването и утвърждаването на най-добрите практики в областта на корпоративното управление. На база на представените от ИХБ ежегодни отчети „спазвай или обяснявай“, Дружеството е включено в индекса на компаниите с добро корпоративно управление CGIX (Corporate Governance Index) и е една от седемте компании включени в индекса за 2019 г.

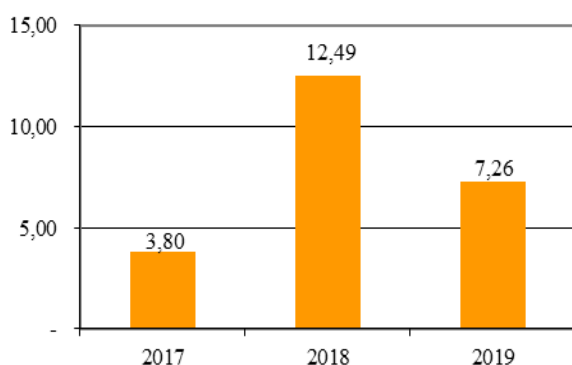


**Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /консолидирани/**

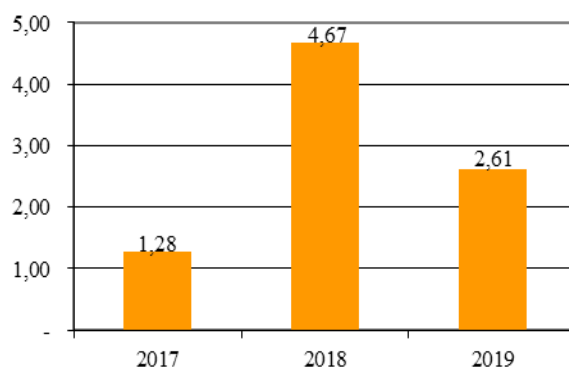




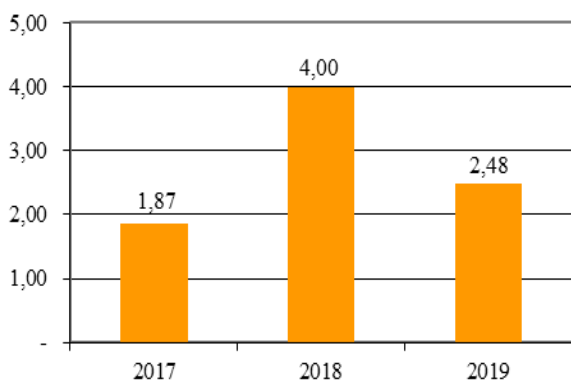
Рентабилност на приходи от дейността /в %/



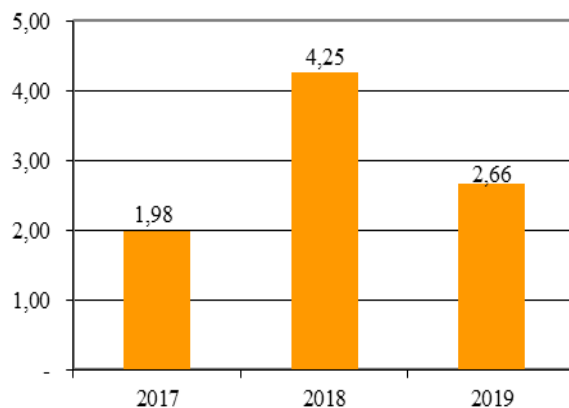
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/ /в %/



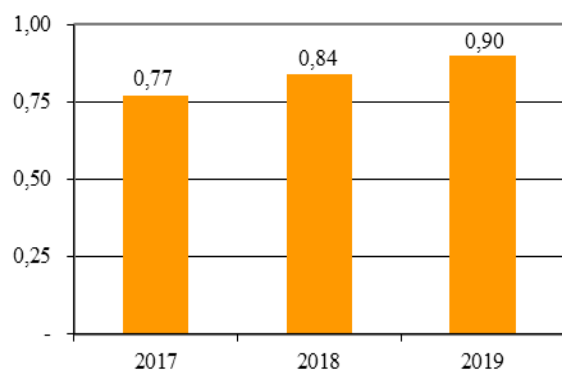
Възвръщаемост на активите /ROA/ /в %/



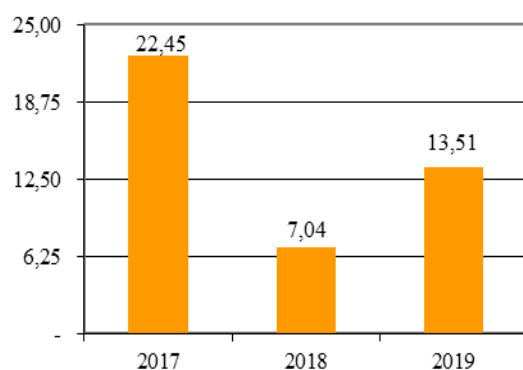
Възвръщаемост на инвестиция капитал /ROIC/ /в %/



Цена/Продажби на акция /P/S/



Цена/Печалба на акция /P/E/





## 1. Резултати от дейността през 2019 година

### Финансови резултати за ИХБ – консолидирани

Реализираните общо приходи за Групата за 2019 г. на консолидирана база се увеличават със 4,72% спрямо приходите за 2018 г.

По бизнес направления общо приходите от дейността са разпределени както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Морски транспорт	43,705	40,299
Корабостроене и кораборемонт	23,895	21,353
Пристанищна дейност	13,386	12,599
Машиностроене	34,544	36,054
Други дейности /класификация и сертификация, други/	880	853
	<b>116,410</b>	<b>111,158</b>

Приходите от основна дейност за 2019 г. са 114,560 хил. лв. спрямо 106,319 хил. лв. през 2018 г. или увеличение от 7.75%. Всички сегменти бележат ръст, като увеличението в сегмент Морски транспорт е 8.88%, в сегмент Корабостроене и кораборемонт - 11.46%, в сегмент Пристанищна дейност – 7,40%, в сегмент Машиностроене – 3,83% и в сегмент Други дейности – 15.51%.

Приходите от основна дейност са разпределени както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2019</b>	<b>Относителен дял, %</b>	<b>2018</b>	<b>Относителен дял, %</b>
Приходи от производство на металорежещи машини, компоненти и детайли	32,891	28.71%	31,551	29.68%
Приходи от превоз на товари по договори за рейсов чартър	31,207	27.24%	24,627	23.16%
Приходи от договори за тайм-чартър	12,296	10.73%	15,320	14.41%
Приходи от ремонт и реконструкция на плавателни съдове	14,430	12.60%	13,207	12.42%
Приходи от производство на метални конструкции	1,017	0.89%	1,015	0.95%
Приходи от проектантски услуги	5,164	4.51%	4,328	4.07%
Приходи от обработка на товари	10,231	8.93%	9,474	8.91%
Приходи от съхранение на товари	1,226	1.07%	1,259	1.18%
Приходи от наем на кей	1,872	1.63%	2,015	1.90%
Приходи от наеми на имоти	2,294	2.00%	2,101	1.98%
Приходи от други услуги	1,932	1.69%	1,422	1.34%
	<b>114,560</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,319</b>	<b>100.00%</b>

Приходите от основна дейност за 2019 г., реализирани на външни пазари възлизат на 84,360 хил. лв., а на вътрешни - в размер на 30,200 хил. лв. За 2018 г. приходите от външни пазари са съответно 84,879 хил. лв., а от вътрешни – 21,440 хил. лв.

Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 1,850 хил. лв. (1,59% от общите приходи) спрямо 4,839 хил. лв. през 2018 г. (4,35% от общите приходи). Намалението най-вече се дължи на еднократния ефект от продажба на дълготрайни активи и активи, класифицирани като държани за продажба през 2018 г. в размер на 2,817 хил. лв.



Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2019 г. е печалба от 11,924 хил. лв., спрямо печалба от 17,726 хил. лв. за 2018 г.

Консолидираните разходи на ИХБ за 2019 г. са в размер на 104,486 хил. лв. и бележат ръст от 11.83% спрямо тези през 2018 година. Нетните финансови разходи за 2019 г. са 1,752 хил. лв. спрямо 2,152 хил. лв. нетни финансови разходи за 2018 г. Формират се основно от разходите за лихви.

Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане е 10,172 хил. лв. печалба спрямо 15,574 хил. лв. печалба за 2018 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане за мажоритарните собственици за 2019 е 7,741 хил. лв. печалба спрямо 13,290 хил. лв. печалба за 2018 г. Намалението на печалбата за 2019 г. спрямо 2018 г. основно се дължи на еднократния ефект от продажбата на активите на ИХБ Електрик (в ликвидация) в размер на 2,316 хил. лв. през 2018 г. и отчетената обезценка на дълготрайни материални активи през 2019 г. в размер на 4,263 хил. лв. спрямо 1,962 хил. лв. през 2018 г.

През 2019 г. основните доставчици на материали на Групата бяха фирми, търгуващи с черни и цветни метали, лагери, електрически материали, проводници. Съществен разход за групата е и доставката на горива, особено за сегмент Морски транспорт. През 2019 година, доставката на електрическа енергия бе договорена на ниво Група на свободния пазар на електроенергия.

Групата няма единичен клиент/доставчик, приходите/разходите към който да надхвърлят 10% от общите приходи/разходи.

Управителният съвет на ИХБ не е публикувал прогнози за резултатите през 2019 г. на консолидирана основа, с оглед на което не се извършва анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози.

### **Резултати от дейността на ИХБ**

Към 31.12.2019 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 21 дружества както следва: 9 дъщерни дружества и 12 дъщерни дружества на дъщерни дружества.

Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 203,599 хил. лв. от които 130 хил. лв. инвестиции в чужбина.

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

<b>Бизнес направление</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Морски транспорт	50.7%	50.7%	50.7%	50.8%
Корабостроене и кораборемонт	31.2%	31.2%	31.2%	31.6%
Пристанищна дейност	14.0%	14.0%	14.0%	13.5%
Машиностроене	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%
Други	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
<b>Инвестиции, в хил. лв.</b>	<b>203,599</b>	<b>203,599</b>	<b>203,599</b>	<b>203,424</b>



## Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените в началото на годината задачи по отношение на своите дъщерни дружества и през 2019 г. ИХБ 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 технологии.

През отчетния период не са извършвани промени в основните принципи на управление на дъщерните дружества от Групата на ИХБ, както и на самото Дружество.

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

Ръководството на ИХБ поставя стратегическите цели и резултати, които всяко дъщерно дружество трябва да постигне през годината.

## Нефинансови основни показатели за резултата от дейността

Освен мониторинг на финансовите си показатели, Дружеството следи и основни нефинансови индикатори, свързани с неговата дейност и с дейността на дъщерните му Дружества.

Основите нефинансови индикатори са свързани с:

- *удовлетвореност на клиентите* – дъщерните дружества на групата спазват разработени процедури в обхвата на системите си за управление на качеството ISO. Към ИХБ и дружествата от групата няма заведени дела, свързани с безопасност на продуктите, които се предлагат;
- *качество на предлаганите продукти* – ИХБ следи дъщерните дружества от Групата да следят за качеството на провежданата продукция на дъщерните дружества чрез индикатори като брой рекламации, % на рекламациите в броя произведени продукти и др. Измерваните показатели са на ниски стойности. Равнището на качеството е част от персоналните бизнес задачи на изпълнителните директори;
- *удовлетвореност на служителите* – ИХБ следи дъщерните дружества от Групата да следят както за спазването на нормативните изисквания за безопасни и здравословни условия на труд, така и за непрестанното им подобряване. Дружествата участват в програми, финансирани от европейските фондове, инвестират собствени средства, спазват предписанията на компетентните институции. Важен фактор в удовлетвореността е и развитието и обучението на служителите – ИХБ регулярно следи за структурата на състава на служителите на дъщерните дружества (възраст, образование, брой години в дружеството) и се стреми да осигурява възможности за професионалното им развитие. Допълнително, в дъщерни дружества са създадени и центрове за професионална подготовка, поддържат се активни взаимоотношения с различни висши учебни заведения и са организирани стажантски програми.
- *екология* – ИХБ изисква дъщерните дружества ежегодно да докладват за оценка на влиянието върху околната среда и мерките, които се предприемат, така че да не се допуска отрицателно влияние. Групата няма съществени налагани административни санкции, свързани с опазване на околната среда.



Голяма част от въпросите свързани с удовлетвореността на служителите и въпроси свързани с екологията са залегнали в приетия от Дружеството Етичен кодекс и утвърдената Политика на многообразие.

Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ, чиято основна цел е насърчаването и утвърждаването на най-добрите практики в областта на корпоративното управление. На база на представените от ИХБ ежегодни отчети „спазвай или обяснявай“, Дружеството е включено в индекса на компаниите с добро корпоративно управление CGIX (Corporate Governance Index) и е една от седемте компании включени в индекса за 2019 г. Индексът стартира на 19 септември 2011 г. със стойност 100 пункта, а към 31.12.2019 е 141,44 пункта.

ИХБ следи за промените в потенциала на Групата и инвестиционните ѝ възможности, изчислявайки съотношение на пазарна към балансова стойност:



#### **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 2019 г. отпуснатите заеми от ИХБ на дъщерни дружества (преки и непреки) са в размер на 1,595 хил. лв. при лихвени условия от 2 % до 3% и със срок на погасяване 2020 – 2023 г. Възстановените през 2019 г. заеми са 3,957 хил. лв. Към 31.12.2019 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 52,123 хил. лв. (дългосрочни 48,927 хил. лв. и краткосрочни 3,196 хил. лв.), спрямо 50,701 хил. лв. през 2018 г. (дългосрочни 50,593 хил. лв. и краткосрочни 108 хил. лв.).

Към 31.12.2019 г. салдото на вземанията, респективно задълженията, по предоставени, съответно получени заеми, включително лихви между дъщерни дружества на ИХБ е в размер на 97,365 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 2.00 % до 4,5% и са със срок на погасяване от м. март 2020 г. до м. януари 2024 г.

Към 31.12.2019 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени заеми, включително лихви, от дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 е в размер на 10,617 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 2% до 3 % и са със срок на погасяване от м. декември 2019 г. до м. декември 2021 г.

Към 31.12.2019 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени банкови заеми е както следва:



Вид кредит	Валута	Лихвен процент %	Падеж	Салдо към 31.12.2019 (в хил. лв.)
Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 1.5%	2022	25,516
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 640 хил. евро.	Евро	1.6 %	2026	810
Обезпечен банков кредит с общ размер 10,000 хил. евро	Евро	1.9 %	2023	13,046
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 7,000 хил. лв.*	Лева	1 M EURIBOR +1.5%	2020	1,310
<b>Общо</b>				<b>40,682</b>

\*ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит на него или на дъщерни дружества за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви, оборотно финансиране и за плащане по валутни сделки от 2006 г. с търговска банка в размер на 10,000 хил. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Крайният срок за ползване и погасяване на всички дължими суми от оборотното финансиране, както и за издаване на банкови гаранции, акредитиви и поръчителство е до една година, считано от последната дата на преговаряне. Крайният срок на валидност на издаваните банкови гаранции и акредитиви е до 36 месеца от датата на издаване, но не по-късно от 26.09.2022 г. Обезпечението по този договор е особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт Бургас като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

С анекс от април 2019 г. в полза на Агенция Митници е издадено поръчителство по смисъла на закона за митниците в размер на 3,000 хил. лв. за обезпечаване на задължения на КРЗ Порт Бургас. Поръчителството е издадено в рамките на разполагаемата и неусвоена част от кредитния лимит при запазване на максималния му размер от 10,000 хил. лв. През септември 2019 г. срокът на договора е удължен до 26.09.2020 г., а през октомври лихвеният процент по револвиращата кредитна линия за оборотно финансиране в лева и евро е намален на 1M EURIBOR + 1.5%.

Към 31.12.2019 г. са издадени банкови гаранции за 708 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 294 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 7,000 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 7,000 хил. лв.).

ИХБ е предоставило обезпечения през 2019 г., в полза на дъщерно дружество - издадено поръчителство за задължение на КРЗ Порт - Бургас в размер на 3,000 хил. лв. (31 декември 2018 г.: нула).

Към 31.12.2019 г. дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 върху ИХБ няма издадени гаранции от трети лица, както и получени заеми. Към същия период на 2019 г. дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 върху ИХБ има предоставени заеми на трети лица, извън групата на ИХБ, в размер на 20,690 хил. лв., от които главница 20,200 хил. лв. и лихви 490 хил. лв. Предоставените заеми са в лева, при годишна лихва от 2 % и срок на издължаване 25.10.2024 г.

Към 31.12.2019 г. консолидираните вземания на ИХБ Групата са в размер на 8,566 хил. лв. спрямо 9,716 хил. лв. към 31.12.2018 г.

Консолидираните нетни активи на ИХБ към 31.12.2018 г. са 326,842 хил. лв. и нарастват с 2%.

Общите консолидирани задължения на ИХБ Групата към 31.12.2019 г. възлизат на 82,042 хил. лв. спрямо 87,173 хил. лв. към 31.12.2018 г. Те представляват основно 40,682 хил. лв. задължения по лихвоносни заеми и привлечени средства, 10,617 хил. лв. получени заеми от свързани лица и 12,710 хил. лв. търговски и други задължения.

През 2019 г. ИХБ няма сключени големи сделки и такива от съществено значение освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.





Сделките на ИХБ със свързани лица в Групата на ИХБ през 2019 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ на дружества от Групата и реализиране на приходи от лихви от тези заеми; получаване на депозити от дружества от групата и съответно разходи за лихви по тези депозити; приходи от дивиденди и приходи от наеми.

При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

Заемите, които ИХБ е отпуснало на/получило от своите дружества през 2019 г., са с фиксиран лихвен процент.

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 31.12.2019 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност и контрол.

Не е имало 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.

През 2019 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

През 2019 г. Дружеството няма сделки водени извънбалансово.

## 2. Резултати от дейността на дружествата от групата

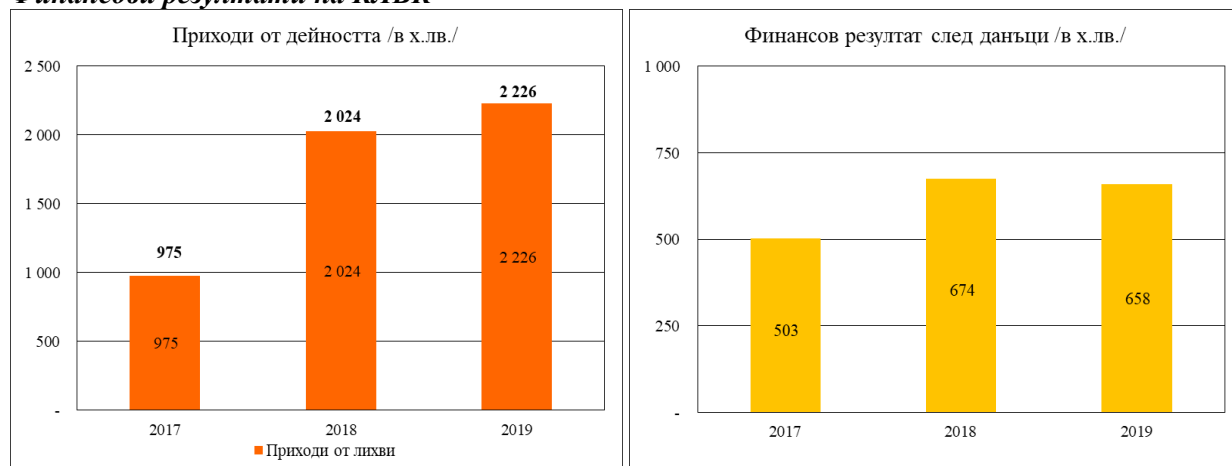
### Морски транспорт

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

#### *КЛВК АД*

Дейността на КЛВК през 2019 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества. През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 2,226 хил. лв. спрямо 2,024 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 2,119 хил. лв. печалба (2018 г.: 1,890 хил. лв. печалба. Финансовият резултат след данъци е 658 хил. лв. печалба (2018 г.: 674 хил. лв. печалба). Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 89,455 хил. лв., от които 88,899 хил. лв. са нетекущи и 556 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 62,054 хил. лв. (2018 г.: 61,565 хил. лв.).

#### **Финансови резултати на КЛВК**



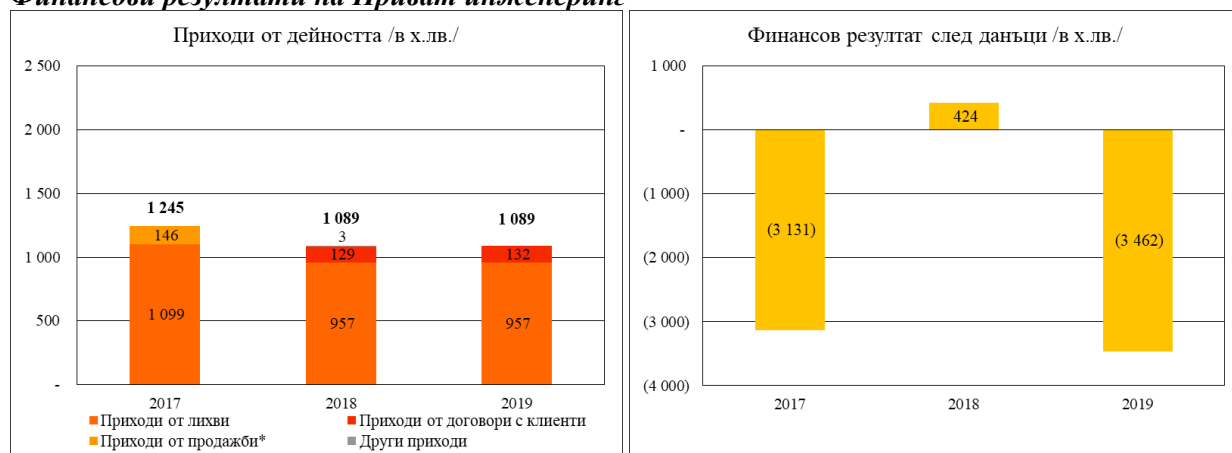


### Приват инженеринг ЕАД

Дейността на Приват инженеринг през 2019 г. е в две направления: управление на дъщерните му дружества и застрахователно посредничество.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 1,089 хил. лв. спрямо 1,089 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 3,261 хил. лв. загуба (2018 г.: 641 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 3,462 хил. лв. загуба (2018 г.: 424 хил. лв. печалба). Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 45,037 хил. лв., от които 43,188 хил. лв. са нетекущи и 1,849 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 37,830 хил. лв. (2018 г.: 41,292 хил. лв.).

### Финансови резултати на Приват инженеринг



\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

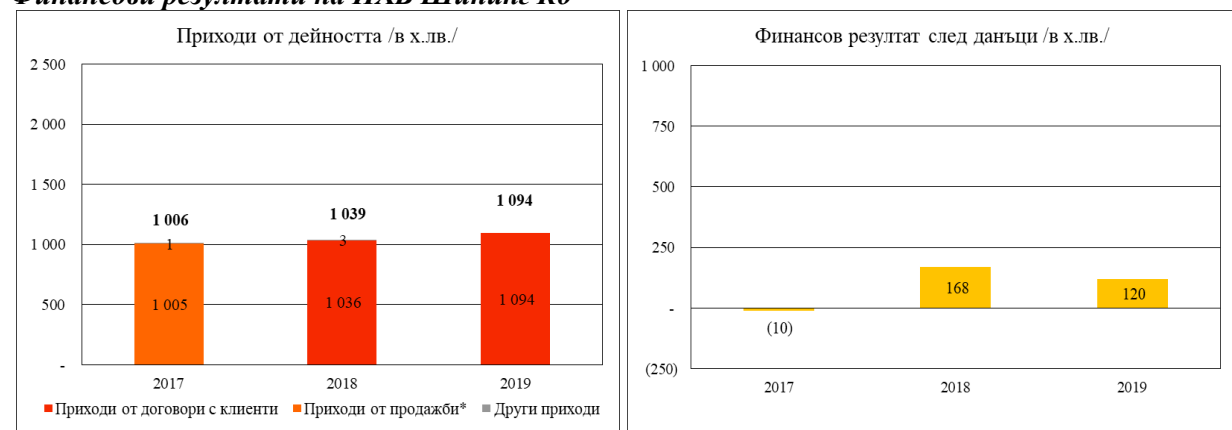
### ИХБ Шипинг Ко ЕАД

Дейността на ИХБ Шипинг Ко през 2019 г. е основно менажиране и осигуряване чартирането на кораби.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 1,094 хил. лв. спрямо 1,039 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 69 хил. лв. печалба (2018 г.: 115 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 120 хил. лв. печалба (2018 г.: 168 хил. лв. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 3,049 хил. лв., от които 255 хил. лв. са нетекущи и 2,794 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 2,765 хил. лв. (2018 г.: 2,645 хил. лв.).

### Финансови резултати на ИХБ Шипинг Ко



\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.



Резултатите на дружествата собственици на петте кораба са както следва:

*Сердика Лтд.*

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sea.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 5,085 хил. щ.д. спрямо 6,216 хил. щ.д. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 436 хил. щ.д. печалба (2018 г.: 1,357 хил. щ.д. печалба). Финансовият резултат е 523 хил. щ.д. загуба (2018 г.: 409 хил. щ.д. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 28,583 хил. щ.д., от които 27,913 хил. щ.д. са нетекущи, 670 хил. щ.д. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 4,388 хил. щ.д. (2018 г.: 4,911 хил. щ.д.).

*Одрия Лтд.*

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sky.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 7,606 хил. щ.д. спрямо 5,854 хил. щ.д. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 1,497 хил. щ.д. печалба (2018 г.: 1,612 хил. щ.д. печалба). Финансовият резултат е 1,333 хил. щ.д. печалба (2018 г.: 1,966 хил. щ.д. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 28,802 хил. щ.д., от които 27,667 хил. щ.д. са нетекущи, 1,135 хил. щ.д. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 9,766 хил. щ.д. (2018 г.: 8,433 хил. щ.д.).

*Емона Лтд.*

Дружеството е собственик на кораб Емона.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 2,069 хил. щ.д. спрямо 1,910 хил. щ.д. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 897 хил. щ.д. загуба (2018 г.: 774 хил. щ.д. загуба). Финансовият резултат е 953 хил. щ.д. загуба (2018 г.: 699 хил. щ.д. загуба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 7,005 хил. щ.д., от които 6,349 хил. щ.д. са нетекущи, 656 хил. щ.д. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 1,524 хил. щ.д. (2018 г.: 2,477 хил. щ.д.).

*Карвуна Лтд.*

Дружеството е собственик на кораб Карвуна.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 4,460 хил. щ.д. спрямо 4,750 хил. щ.д. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 1,703 хил. щ.д. загуба (2018 г.: 64 хил. щ.д. печалба). Финансовият резултат е 1,858 хил. щ.д. загуба (2018 г.: 314 хил. щ.д. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 16,564 хил. щ.д., от които 16,088 хил. щ.д. са нетекущи, 476 хил. щ.д. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 1,638 хил. щ.д. (2018 г.: 3,496 хил. щ.д.).

*Тириста Лтд.*

Дружеството е собственик на кораб Антеа.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 5,721 хил. щ.д. спрямо 5,501 хил. щ.д. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 538 хил. щ.д. печалба (2018 г.: 1,005 хил. щ.д. печалба). Финансовият резултат е 437 хил. щ.д. печалба (2017 г.: 1,128 хил. щ.д. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 14,948 хил. щ.д., от които 14,128 хил. щ.д. са нетекущи, 820 хил. щ.д. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 5,255 хил. щ.д. (2018 г.: 4,818 хил. щ.д.).

## **Корабостроене и кораборемонт**

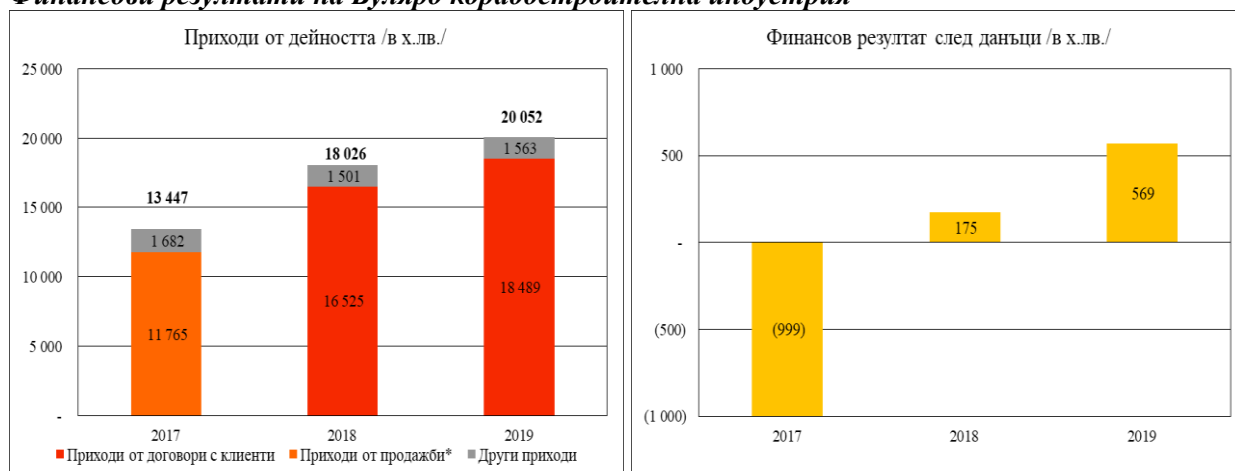
*Булярд корабостроителна индустрия АД*

Основната дейност на Булярд корабостроителна индустрия е насочена към е кораборемонт и производство на метални конструкции.



През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 20,052 хил. лв. спрямо 18,026 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 1,427 хил. лв. печалба (2018 г.: 1,191 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 569 хил. лв. печалба (2018 г.: 175 хил. лв. печалба). Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 93,677 хил. лв., от които 84,711 хил. лв. са нетекущи и 8,966 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 59,959 хил. лв. (2018 г.: 59,422 хил. лв.).

### Финансови резултати на Булярд корабостроителна индустрия



\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от реализирана продукция и предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

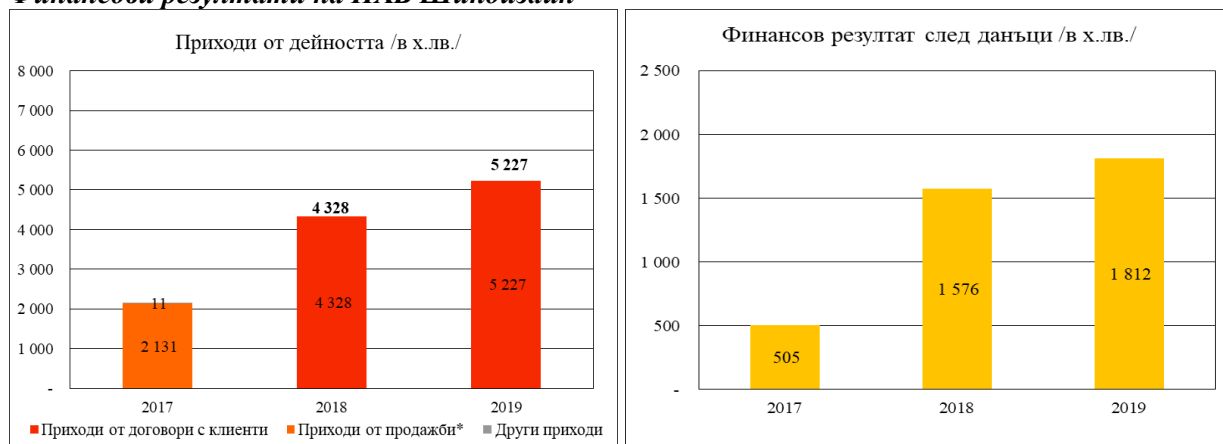
### ИХБ Шипдизайн АД

ИХБ Шипдизайн е с предмет на дейност проектантска дейност, корабен дизайн, офшорни платформи, представителство и посредничество и консултантска дейност.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 5,227 хил. лв. спрямо 4,328 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 2,022 хил. лв. печалба (2017 г.: 1,751 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 1,812 хил. лв. печалба (2018 г.: 1,576 хил. лв. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 2,480 хил. лв., от които 580 хил. лв. са нетекущи и 1,900 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 1,922 хил. лв. (2018 г.: 1,686 хил. лв.).

### Финансови резултати на ИХБ Шипдизайн



\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.



## Пристанищна дейност

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

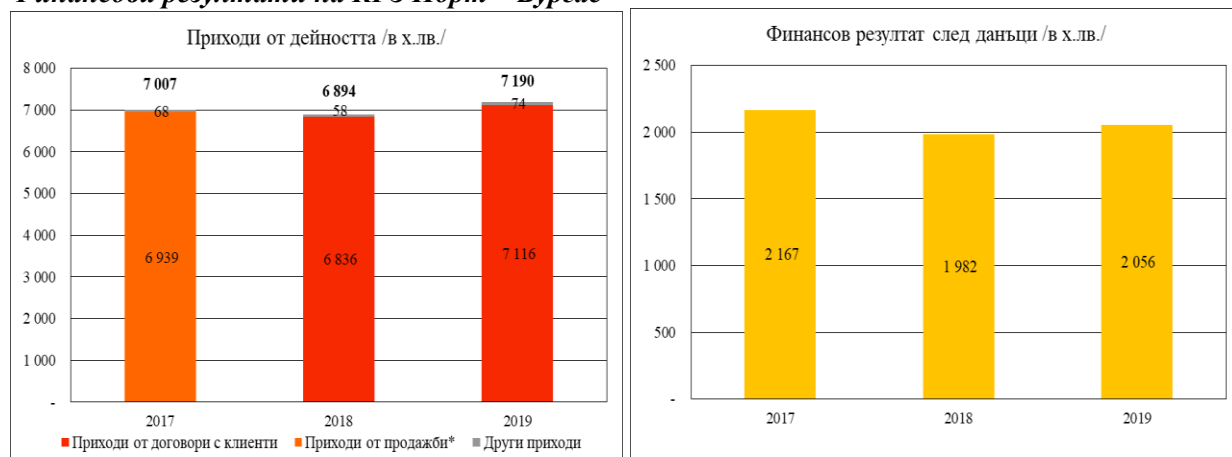
В Групата на ИХБ има участия в две пристанища с регионално значение, намиращи се в Бургас и Варна - КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ и едно със специално предназначение - Булпорт Логистика. КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ имат удостоверение за обработка на генерални, наливни и насипни товари. Булпорт Логистика притежава Удостоверение за ремонт поддръжка и съхранение на малки плавателни съдове.

### *КРЗ Порт - Бургас АД*

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 7,190 хил. лв. спрямо 6,894 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 2,307 хил. лв. печалба (2018 г.: 2,212 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 2,056 хил. лв. печалба (2018 г.: 1,982 хил. лв. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 32,739 хил. лв., от които 31,740 хил. лв. са нетекущи и 999 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 29,652 хил. лв. (2018 г.: 29,026 хил. лв.).

### **Финансови резултати на КРЗ Порт – Бургас**

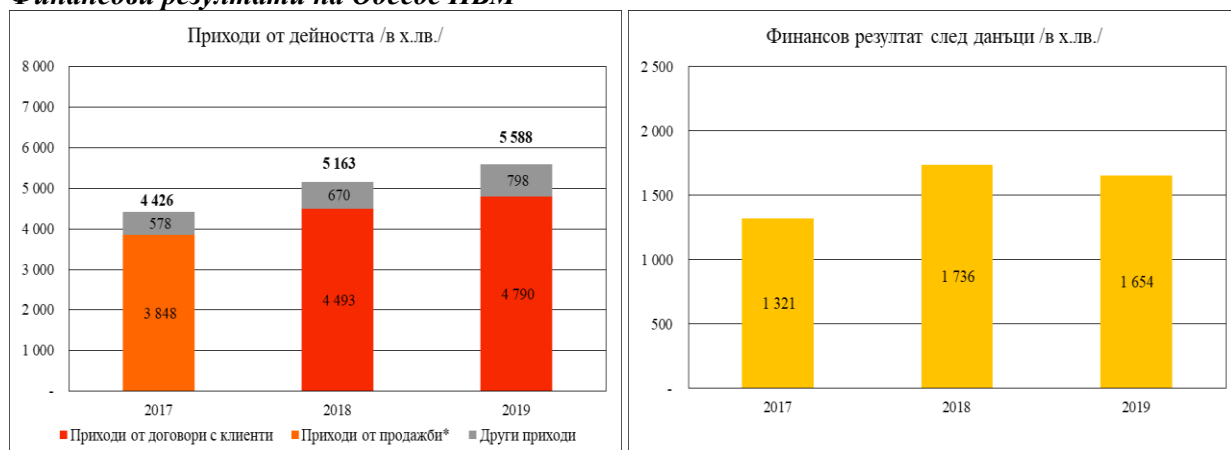


\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

### *Одесос ПБМ ЕАД*

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 5,588 хил. лв. спрямо 5,163 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 1,856 хил. лв. печалба (2018 г.: 1,940 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 1,654 хил. лв. печалба (2018 г.: 1,736 хил. лв. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 34,130 хил. лв., от които 33,498 хил. лв. са нетекущи и 632 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 29,973 хил. лв. (2018 г.: 29,322 хил. лв.).

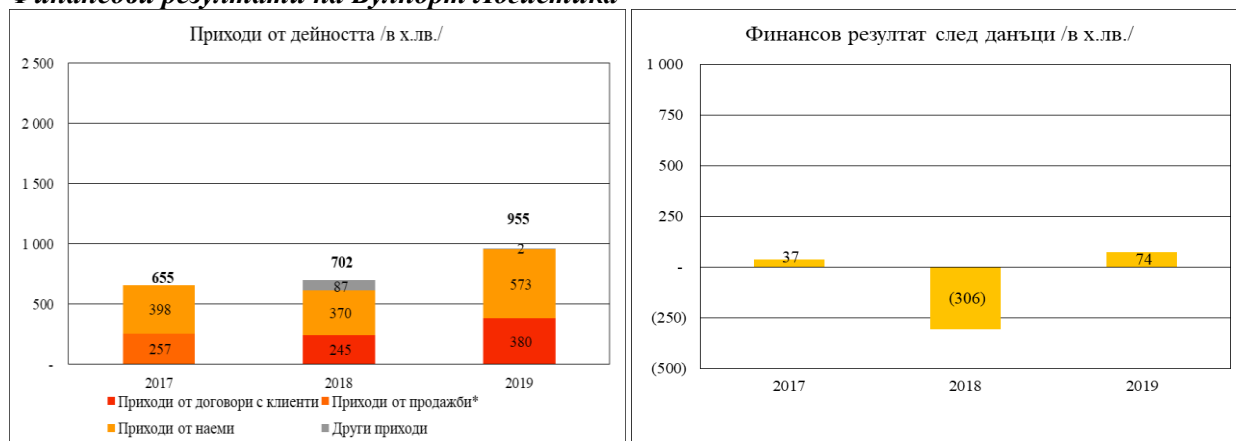
**Финансови резултати на Одесос ПБМ**

\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

**Булпорт Логистика АД**

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 955 хил. лв. спрямо 702 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 170 хил. лв. печалба (2018 г.: 322 хил. лв. загуба). Финансовият резултат след данъци е 74 хил. лв. печалба (2018 г.: 306 хил. лв. загуба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 26,247 хил. лв., от които 26,120 хил. лв. са нетекущи и 127 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 21,887 хил. лв. (2018 г.: 21,813 хил. лв.).

**Финансови резултати на Булпорт Логистика**

\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

**Машиностроене**

В машиностроене са включени подотраслите производство на металорежещи машини и металолееене.

**ЗММ България холдинг**

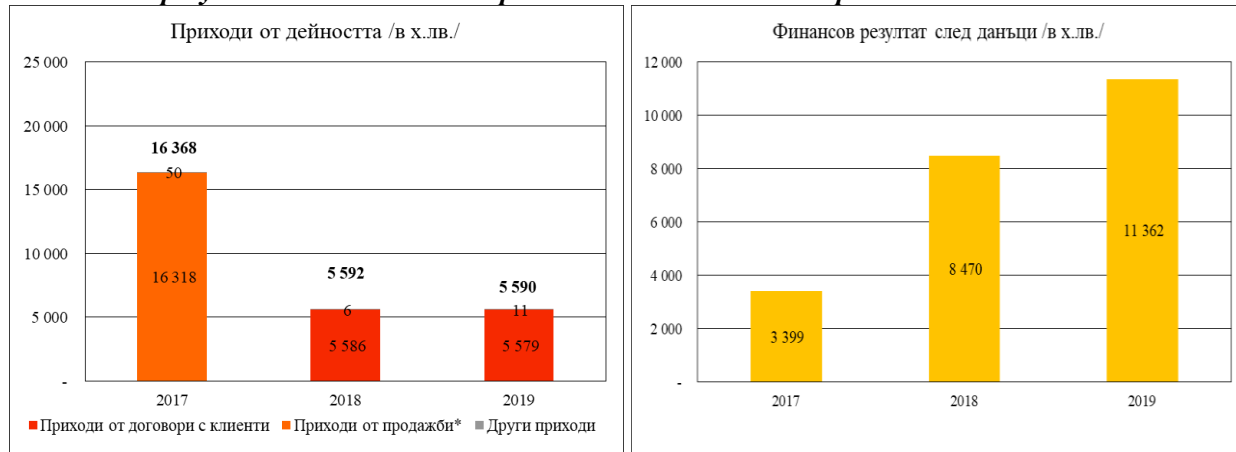
Основната дейност на ЗММ България холдинг е продажба на металорежещи машини.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 5,590 хил. лв. спрямо 5,592 хил. лв. през 2018 г. Резултатът от оперативна дейност е 3,703 хил. лв. печалба (2018 г.: 3,556 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 11,362 хил. лв. печалба (2017 г.: 8,470 хил. лв. печалба).



Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 20,745 хил. лв., от които 12,138 хил. лв. са нетекущи и 8,607 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 17,605 хил. лв. (2018 г.: 14,678 хил. лв.).

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



\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от реализирани стоки и предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

#### Металорежещи машини

##### ЗММ Сливен АД

Основната дейност на дружеството е свързана с разработването и производството на универсални стругове, стругове с CNC управление и свързаните с тях услуги както и гаранционна и следгаранционна поддръжка и ремонт.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 27,471 хил. лв. спрямо 25,653 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 1644 хил. лв. печалба (2018 г.: 758 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 1454 хил. лв. печалба (2018 г.: 639 хил. лв. печалба). Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 22,550 хил. лв., от които 10,508 хил. лв. са нетекущи и 12,042 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 16,812 хил. лв. (2018 г.: 15,431 хил. лв.).

#### Финансови резултати на ЗММ Сливен



\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от реализирана продукция и предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

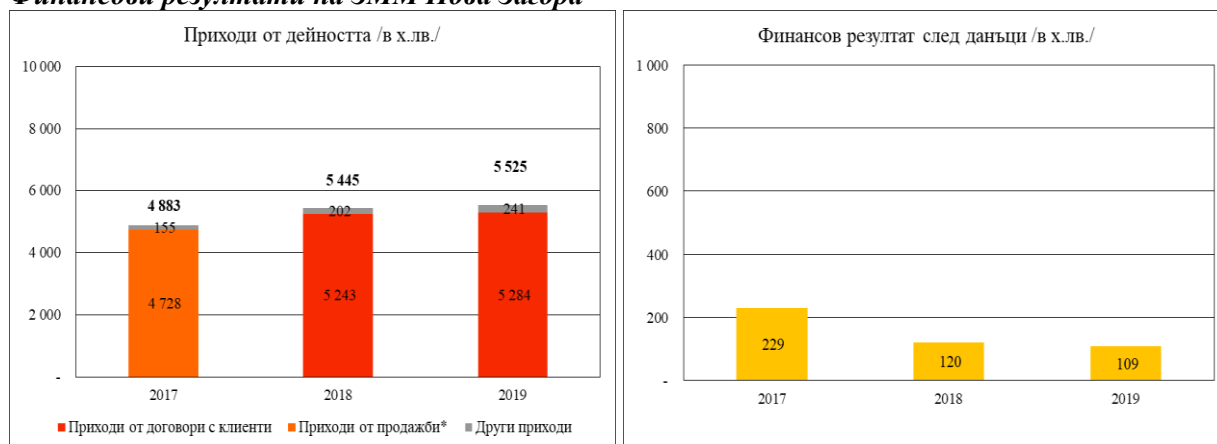
##### ЗММ Нова Загора АД

Произведената и реализирана през 2019 г. продукция включва три основни групи изделия: детайли, възли и машини.



През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 5,525 хил. лв. спрямо 5,445 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 134 хил. лв. печалба (2018 г.: 158 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 109 хил. лв. печалба (2018 г.: 120 хил. лв. печалба). Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 9,104 хил. лв., от които 6,208 хил. лв. са нетекущи, 1,741 хил. лв. текущи и 1,155 хил. лв. активи, държани за продажба. Нетните активи на дружеството са в размер на 6,976 хил. лв. (2018 г.: 6,899 хил. лв.).

### Финансови резултати на ЗММ Нова Загора



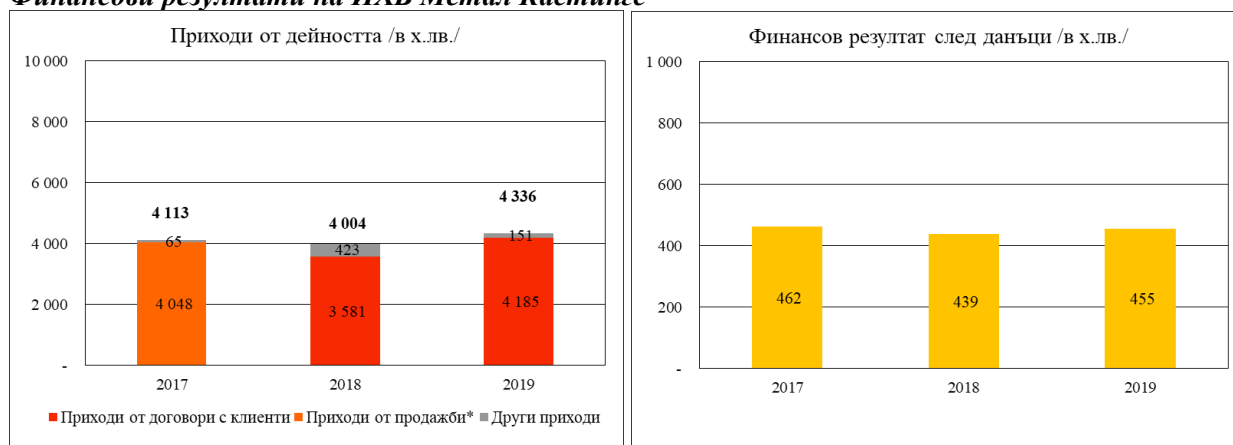
\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от реализирана продукция и предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

### Металолееене

#### „ИХБ Метал Кастингс“ АД

ИХБ Метал Кастингс е лярна произвеждаща отливки за машиностроенето от чугун и стомана. През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 4,336 хил. лв. спрямо 4,004 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 501 хил. лв. печалба (2018 г.: 482 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 455 хил. лв. печалба (2018 г.: 439 хил. лв. печалба). Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 6,870 хил. лв., от които 5,827 хил. лв. са нетекущи и 1,043 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 5,794 хил. лв. (2018 г.: 6,269 хил. лв.).

### Финансови резултати на ИХБ Метал Кастингс



\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от реализирана продукция и предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.



**ИХБ Електрик АД (л)**

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 706 хил. лв. спрямо 3,390 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 415 хил. лв. загуба (2018 г.: 1,863 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 222 хил. лв. загуба (2018 г.: 1,830 хил. лв. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 5,738 хил. лв., от които 31 хил. лв. са нетекущи, 5,494 хил. лв. текущи и 213 хил. лв. активи, държани за продажба. Нетните активи на дружеството са в размер на 3,162 хил. лв. (2018 г.: 10,660 хил. лв.).

На 15 януари 2020 година Общото събрание на акционерите на ИХБ Електрик АД (л) взе решение за прекратяване на дружеството и обявяването му в ликвидация. Срокът на ликвидацията е 12 месеца, считано от 16 март 2020 г. датата на вписване на прекратяването в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

**Финансови резултати на ИХБ Електрик (л)**

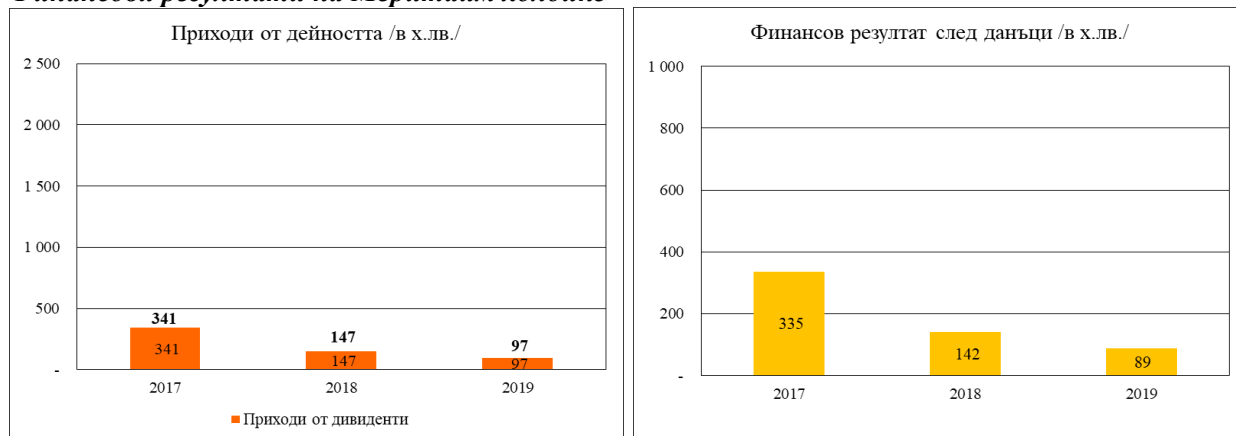
\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от реализирана продукция и предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

**Класификационна и сертификационна дейност****Меритайм холдинг АД и неговото 100% дъщерно дружество Български корабен регистър ЕАД**

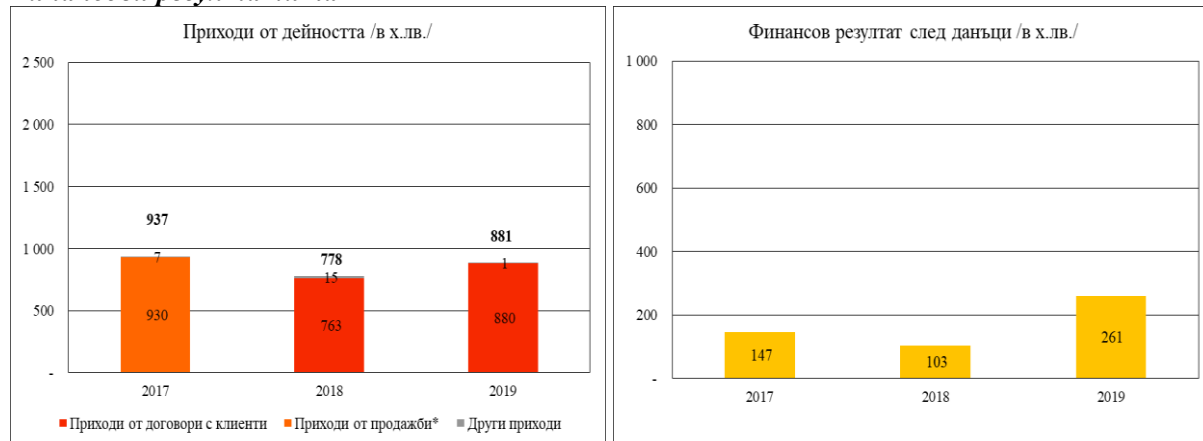
Дейността на Меритайм Холдинг и през 2019 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерното му дружество. Меритайм холдинг притежава 100% в Български корабен регистър ЕАД, Варна.

През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 97 хил. лв. спрямо 147 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 89 хил. лв. печалба (2018 г.: 142 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 89 хил. лв. печалба (2018 г.: 142 хил. лв. печалба).

Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 1,264 хил. лв., от които 1,263 хил. лв. са нетекущи и 1 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 1,162 хил. лв. (2018 г.: 1,262 хил. лв.).

**Финансови резултати на Меритайм холдинг****Български корабен регистър ЕАД**

Основната дейност на БКР е технически надзор при проектиране, строеж и ремонт на кораби и плавателни съоръжения, както и техническо наблюдение по време на експлоатацията им. През 2019 г. реализираните приходи от дружеството са 881 хил. лв. спрямо 778 хил. лв. през 2018 г., като резултатът от оперативна дейност е 290 хил. лв. печалба (2018 г.: 107 хил. лв. печалба). Финансовият резултат след данъци е 261 хил. лв. печалба (2018 г.: 103 хил. лв. печалба). Към 31 декември 2019 г. активите на дружеството възлизат на 629 хил. лв., от които 52 хил. лв. са нетекущи и 577 хил. лв. текущи. Нетните активи на дружеството са в размер на 439 хил. лв. (2018 г.: 280 хил. лв.).

**Финансови резултати на БКР**

\* „Приходите от продажби“ през 2017 г. са от предоставени услуги. С влизането в сила на МСФО 15 от 01.01.2018 г. те се класифицират като „Приходи от договори с клиенти“.

**Тенденции за бизнесите, в които дружествата от Групата оперират****Морски транспорт**

Въпреки възходящата тенденция на фрахтовия пазар през 2019 г. и първоначалните очаквания за запазването ѝ през 2020 г., разпространението на COVID-19 и предприетите рестриктивни мерки от редица държави оказаха силно негативно влияние върху сектора. В началото на 2020 г. първо бе блокирана китайската икономика, една от най-големите нетни вносители на суровини чрез морски транспорт, което редуцира товарите в световен мащаб и доведе до намаление на навлата. Затварянето на много други държави от средата на март 2020 г., включително САЩ и Европа, засили негативното влияние поради съществения спад на превозваните товари, подсилено от редица трудности, свързани с организацията на товарене и разтоварване в пристанищата заради мерките за ограничаване на възможностите за заразяване.



Преустановената работа на традиционни локации за нарязване на кораби (като Индия, Пакистан) на практика доведе до почти нулево скрапиране на съдове в последните три месеца, което обикновено е силен фактор за редуциране на световния корабен тонаж в периоди на криза. Намалението на световния товаропоток по море, спадът в броя нарязани кораби, както и неизвестността и трудностите при осъществяване на оперативните бизнес процеси, доведоха до силно занижени ставки и засилена конкуренция между икономическите агенти. Еднопосочното действие на тези фактори увеличи степента на непредвидимост на развитието на фрахтовия пазар в следващите месеци и очакванията за една трудна и волатилна 2020 г. В по-дългосрочна перспектива негативен ефект върху морския транспорт може да окаже евентуална промяна в политиката на основните държави, фактори за развитието на световната търговия и икономика, ако след преодоляване на разпространението на COVID-19, икономиките им се затворят и се насочат предимно към задоволяване на вътрешното търсене чрез собствено производство. Това ще намали товаропотоците като трайна тенденция (най-вече от и към Китай).

Влияние върху сектора оказва и влизането в сила на новите конвенции за преработка на баластните води и намаление съдържанието на сяра в горивата от началото на 2020 г. Корабите на Групата се подготвят поэтапно за новите изисквания. През м. декември 2019 г. е поставена баластна система на м/к Карвуна, а през м. март 2020 г. - на м/к Антея.

Въпреки трудностите на пазара, **всички кораби** на Групата са чартирани.

### **Корабостроене и кораборемонт**

Началото на 2020 г. очакванията бяха за увеличен обем на кораборемонта спрямо предходната година, най-вече във връзка с изпълнението на новите изисквания към плавателните съдове. Разпространението на COVID-19 в световен мащаб и рестрикциите на държавите обаче блокираха възможностите за извършване на кораборемонтни услуги в последните месеци. Планираните класови ремонти на съдовете бяха отложени, а регистровите сертификати, позволяващи им да плават, автоматично удължени с няколко месеца поради невъзможността за движение на регистровите инспектори и изпълняване на ангажиментите им по надзора при извършване на ремонта. Тенденцията за постепенна отмяна на ограниченията постави корабособствениците пред необходимостта бързо да търсят възможност да осъществят отложените класови ремонти поради невъзможността корабите да продължат оперативната си дейност. Последното доведе до възстановяване на търсенето и запълни производствената програма на **Булярд корабостроителна индустрия** в краткосрочен период. В средносрочен хоризонт върху бранша ще продължат да влияят положително засилените екологични мерки към корабите в експлоатация и наложените им законови изисквания за инсталиране на системи за баластни води, заради увеличения обем на кораборемонтните дейности, които трябва да бъдат извършени.

Негативното влияние на пандемията върху фрахтовия пазар и значителната несигурност на бъдещото развитие на световната икономика обаче оказаха силен натиск за намаляване строежа на нови плавателни съдове. Тенденцията силно ограничи възможностите на дружеството за участие в подобни проекти като подизпълнител на части от кораба (метални конструкции и др.) и не се очаква възстановяване на тези услуги до края на годината.

### **Корабен дизайн**

През последните няколко години се отчиташе повишено търсене на проектантски и кораборемонтни услуги за ретрофит, обновяване, конверсия и добавяне на ново оборудване на съществуващи кораби. 2020 г. също стартира добре, но рестрикциите на държавите за ограничаване разпространението на COVID-19, оказаха негативно влияние върху проектантските услуги.

Като цяло, икономическата среда е с високо ниво на несигурност и развитието ѝ е трудно предвидимо през следващите месеци.



Пазарът на ретрофит услуги и 3D лазерно сканиране се сви, поради невъзможността за физическо придвижване на хора и съответно заснемане на корабите, за да продължи процесът по проектиране на промените. Очакванията са тези услуги да се възстановят веднага след смекчаване на мерките, защото тяхното търсене е свързано с новите екологични изисквания в бранша за поставяне на баластни системи. Корабособствениците нямат възможност да отлагат тези проекти и в краткосрочен период се очаква ръст в търсенето на ретрофит услуги, за да се превъзмогне забавянето от последните месеци.

Спад се наблюдава и в пазара на круизни кораби. Възстановяването на развлекателните пътувания по море зависи от момента, в който разпространението на вируса бъде овладяно. Поведението на корабособствениците в ситуацията е различно. Тези, които имат възможност за финансиране или могат да осигурят достъп до такова, се възползват от ситуацията на пазара и продължават инвестиционните си проекти, за да могат да реализират потенциалните възможности при възстановяване на търсенето. Други отлагат проектите си за строеж на нови кораби до момента на намаляване на несигурността за бъдещото развитие. Има и случаи на канцелиране на строителни контракти в ранен етап.

Падането на цената на петрола доведе до свиване на ценовата разлика между тежко и леко дизелово гориво и намали икономическата ефективност за собствениците да снабдят двигателите на корабите си с пречистващи (т.нар „scrubber”) системи, които ще им позволят да продължат да работят с тежко гориво. Възстановяването на този тип услуги е в пряка зависимост от цената на петрола. Допълнителен негативен ефект в тази посока има и ниският фрахтов пазар. Влиянието на тези фактори прави икономическите агенти доста по-предпазливи в решенията им.

Добрите позиции на **ИХБ Шипдизайн**, разнообразието на услугите, които предлага (като типове проектиране и видове кораби) и широката клиентска диверсификация позволяват на компанията да запази основната част от персонала си и да работи рентабилно, въпреки волатилността на пазара. В краткосрочен план дружеството очаква ръст в услугите си за ретрофит и проектите, свързани с круизни кораби, произтичащи от стремежа на клиентите му да компенсират временното спиране на поръчките си заради пандемията.

### **Класификация и сертификация**

Спадът на фрахтовия пазар и ограниченията, наложени от разпространението на COVID-19, оказаха негативно въздействие и върху дейността на **Български корабен регистър (БКР)**. Наблюдава се тенденция за намаляване на запитванията и заявките за извършване на прегледи на кораби и при възможност отлагането им от корабособствениците. Невъзможността за физическо придвижване на хора също влияе отрицателно върху БКР, затова дружеството търси начини да извършва услуги по класификация и сертификация дистанционно или чрез агенти и подизпълнители, когато е възможно.

В резултат на неочакваната промяна на бизнес средата, която засегна начина на действие на всички икономически агенти в световен мащаб, процедурата по признаването на БКР от Администрацията на Хондурас е отсрочена. Забавя се и очакваното стартиране на процедурите по получаване на одобрение от Администрациите на Панама и Сиера Леоне.

Очакванията са пазарът да отбележи ръст след облекчаване на рестрикциите, но несигурността в бранша все още е висока.



## Пристанищна дейност

Развитието на българските пристанища зависи в много по-голяма степен от икономическата обстановка в България и в държавите от Средиземноморския и Черноморския региони, отколкото от промяната в икономическата активност в други части на света.

Пристанищата **КРЗ Порт Бургас** и **Одесос ПБМ** са с регионално значение и тяхната натовареност е в пряка релация с развитието на отраслите строителство, селско стопанство, добив на инертни материали и инфраструктурни проекти. Дейността им е зависима и от сезонността на някои видове товари.

Разпространението на пандемията от COVID-19 и предприетите мерки за ограничаването ѝ оказват различно влияние върху товародателите в зависимост от техните товари.

При зърнените култури, за които България е традиционен износител, търсенето на пристанищни услуги и товаропотоците се повлияха различно в зависимост от крайната дестинация на разтоварване. За част от товарите, предназначени за страни с предприети по-крайни рестриктивни мерки, имаше случаи на отказани поръчки от клиентите, но като цяло търсенето остана сравнително стабилно. Налице е тенденция за насочване на инвестиционните усилия на пристанищата в региона на гр. Варна и гр. Бургас към изграждане на нови мощности и съоръжения за складиране с цел подобряване и ускоряване на обработката, което засилва конкурентната среда, в която работят Одесос ПБМ и КРЗ Порт Бургас. Положително влияние оказва увеличаването на товаропотоците от внос на някои култури като резултат от реализираните вече инвестиции в Североизточния регион на страната от производители за изграждане на допълнителни мощности за тяхната преработка. Инвестиционните намерения на Групата за разширение на двете пристанища са свързани основно със зърнените товари поради големия им обем и стабилно търсене на пристанищни услуги за тях в периоди на криза. Заради неясната и все още силно рискова бизнес среда, към момента Групата е замразила тези проекти.

Временно прекратената дейност на някои товародатели (стъкло, дървен чипс и др.) намали значително обема на товарите, който се очаква постепенно да се възстанови след смекчаване на мерките срещу разпространението на вируса.

Товарите от метали и скрап също се свиха вследствие намалената активност на икономическите агенти. Тяхното възстановяване ще е в пряка зависимост от рестарта на икономиката и инвестиционната активност в проекти от инфраструктурата и строителството, което на този етап е трудно предвидимо.

Като цяло, добрата диверсификация на товарите на двете пристанища в Групата и изградената им пазарна позиция им помагат да продължат дейността си без тяхната рентабилност да е чувствително засегната от промените в пазара и в бизнес средата.

**Булпорт логистика** предлага услуги в областта на домуването на малки и средни плавателни съдове и яхти, докуване на кораби за ремонт, както и отдаване на помещения и площи под наем за офис имоти и имоти за складиране и производствена дейност. Рестрикциите на държавно ниво, свързани с пандемията, в последните месеци оказаха негативен ефект основно върху търсенето на офис площи и ремонти на малки плавателни съдове, поради свиване на икономическата активност на потенциалните клиенти в резултат на неяснотата в бизнес средата. Към момента има тенденция за възобновяване на търсенето и очакванията на дружеството са поетапно да отдаде под наем свободните офис помещения в средносрочен период.



## Машиностроене

През първите три месеца на 2020 г. търсенето на металорежещи машини, предлагани от Групата, отбеляза ръст спрямо същия период на 2019 г. След края на м. март рестрикциите, предприети от редица държави в цял свят за ограничаване разпространението на COVID-19 и високата несигурност в бизнес средата, повлияха негативно и на инвестиционната активност на клиентите както на **ЗММ България холдинг**, така и на неговите **дъщерни дружества**, в резултат на което настъпи спад в обема на поръчките и приходите. Отрицателният ефект се подсилва и от частични забавяния и затруднения при експедицията на готови изделия и доставка на суровини и материали. Очакванията са заедно с поетапното смекчаване на мерките, свързани с пандемията, търсенето да се възстанови плавно в краткосрочен период. В средносрочен хоризонт, негативен ефект ще продължава да оказва неяснотата за развитието на автомобилната индустрия в световен мащаб.

Активната маркетингова политика на ЗММ България холдинг в последните няколко години, промяната в процесите на ценообразуване и продуктово развитие и засиленото онлайн присъствие дават своите резултати - налице е тенденция за увеличаване на запитванията от крайни клиенти с много широка географска диверсификация, което в по-дългосрочна перспектива се очаква да доведе до устойчиви пазарни позиции на дружествата от машиностроенето.

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

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

Основните финансови ангажименти на Дружеството са свързани с инвестиционни проекти – негови и на дъщерните му дружества.

През 2019 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства, генерирани от основната му дейност. През 2019 г. основни източници на финансиране на ИХБ бяха лихви и главници по предоставени заеми на дъщерни дружества и дивиденди, получени от дъщерните дружества. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на собствената си инвестиционна програма, включително изкупуване на собствени акции, както и инвестиционни програми на дъщерни дружества.

Ръководството на Холдинга реструктурира наличния паричен ресурс при осъществяване на средносрочните си инвестиционни намерения в рамките на Групата в съответствие с промяната в приоритетите, настъпилите промени в пазарната среда и с оглед очертаните тенденции и несигурните обстоятелства около развитието на предприятията от различните отрасли. При необходимост Холдингът текущо финансира развитието на дружествата. Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса, при отчитане на съществените промени в инвестиционния климат, които наложи кризата с коронавируса COVID-19.

Към момента на обявяване на настоящия Доклад, във връзка с разпространението на коронавируса COVID-19, ИХБ е взело решение да замрази всички инвестиционни проекти на Групата до стабилизиране на бизнес средата.

Основни източници за финансиране на инвестициите на Групата на ИХБ са собствени средства и банково кредитиране, включително лизингови схеми. За момента Холдингът няма планове да осигурява необходими средства за капиталова разходи чрез нови емисии акции или облигации. Решенията за размера и източниците на необходимите средства се вземат за всеки конкретен случай.



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

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

ИХБ при необходимост предоставя гаранции и поръчителства по задължения на дъщерни дружества. ИХБ е предоставило обезпечение през 2019 г., в полза на дъщерно дружество - издадено поръчителство за задължение на КРЗ Порт - Бургас в размер на 3,000 хил. лв.

На този етап не съществува риск дъщерните дружества да не изпълнят поетите ангажименти, за които са издадени гаранциите.

През 2019 г. в ИХБ беше сформиран Инвестиционен комитет, като постоянен помощен орган към Управителния съвет на Дружеството, с оглед необходимостта инвестициите, касаещи различните дъщерни дружества, да бъдат разглеждани предварително и приоритизирани. Инвестиционният комитет има за цел да координира инвестиционната политика на Групата на ИХБ в съответствие с провежданата от Управителния съвет стратегия за развитие.

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

### ***Несистематични рискове, специфични за Групата***

#### **Рискове, свързани със структурата на портфейла на Групата**

Инвестициите на Групата са в отрасли, които се характеризират с бавна обращаемост на вложените средства (машиностроене), зависимост от енергийни и други ресурси (машиностроене, кораборемонт, морски транспорт) и силна цикличност (кораборемонт, корабен дизайн, морски транспорт, класификация и сертификация, пристанищна дейност), намалявайки равнището на възвръщаемост на цялостния инвестиционен портфейл на Холдинга.

**Рискове, произтичащи от пандемии и епидемии** - глобализацията в световен мащаб и много по-свободното движение на стоки и хора водят до значително по-бързото разпространяване на пандемии и епидемии и силно затрудняват локализирането им в отделни региони/държави, което при по-сериозни заболявания, като COVID-19, блокира световната търговия и оказва негативен ефект върху всички икономически агенти.

#### **Рискове, произтичащи от зависимостта от развитието на световната икономика и търговия**

Разпространението на COVID-19 по цял свят свива световната икономика и влияе негативно върху икономическата активност на всички икономически агенти.

По принцип състоянието на световната икономика и търсенето на суровини обуславят развитието на търговията и от всички отрасли от инвестиционния портфейл на ИХБ най-директно и бързо е влиянието им върху шипинг индустрията. Напрежение върху пазара и натиск върху фрахтовките оказват редица разнопосочни фактори:

- цикличност на шипинг индустрията – циклите са обвързани със световната икономика и баланса между предлагания корабен тонаж и потребностите на износители и вносители. Риск съществува за операторите, които не са успели правилно да планират и разпределят паричните си потоци във време на затруднен достъп до финансиране при утежнени условия по време на криза;
- брой на корабите в строеж и влизането им в експлоатация и състояние на пазара за рязане на кораби - слаб темп на рязане на старите кораби в съчетание с голям брой новопостроени и пуснати на вода кораби и тонаж в експлоатация води до свръхпредлагане;
- засилени ограничения, свързани с екологията – въвеждането на нови економии и директиви за екологично замърсяване и енергоспестяване при плавателните съдове налага задължителни реконструкции на съдовете за привеждането им в съответствие с економии и скъсява сроковете на експлоатация на корабите;



- проблеми с горивата в световен мащаб - от една страна, петролът може да бъде причина за конфликти, а от друга - най-вече цената и наличностите му могат да бъдат причина за подем или спад на фрахтовия пазар, тъй като корабните горива са основна суровина в бранша и борсова стока;
- потенциал за развитие – произтича от големи инфраструктурни проекти, сериозни инвестиции в газовия и петролния сектор и др.

Равнището на икономическата активност в световен мащаб влияе, макар и по-забавено и върху машиностроенето, корабостроенето и кораборемонта, докато пристанищната дейност е по-силно зависима от развитието на вътрешния пазар.

### **Риск от политическа нестабилност в традиционни пазари и региони, военни действия и/или наложени санкции**

Произтича от евентуални промени в икономическата политика, наложени от обективни икономически или политически обстоятелства - продължаващи военни конфликти по света, политическа несигурност на много места, наложени санкции и ограничения за търговия с редица страни. Негативен резултат от тези процеси е и бежанският поток към Европа и България като външна граница на ЕС. Този риск влияе най-вече на морския и пристанищен бизнес, тъй като пречи на свободното движение на стоки и води до промяна на търговските потоци и на транспортните коридори, както и затруднява и достъпа на регистровите инспектори до поднадзорните кораби. Допълнително рискът оказва влияние и върху отрасъл машиностроене чрез намаляване на обема на продажби на традиционни пазари.

### **Рискове, свързани с нормативната рамка, уреждаща опазването на околната среда**

Местното и международно законодателство, отнасящо се до екологията, предполага спазването на редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различни видове замърсяване на околната среда. Тенденцията в последните години е към увеличаване на регулациите в тази област. Политиката на Групата е да спазва всички нормативни задължения в тази насока, което е свързано с постоянни инвестиции по приваждане и поддържане на съоръженията и процесите в съответствие с изискуемите стандарти и норми. Всички инвестиционни проекти са съобразени и с изискванията за опазване на околната среда.

### **Рискове, отнасящи се до привличането и задържането на опитни и квалифицирани кадри**

Предвид проблемите с ефективността и приложимостта на образователната система в България и демографския срив в страната, много сектори на националната икономика изпитват дефицит на квалифициран персонал. Професионалните качества на заетите пряко се отразяват на финансовите резултати и на иновационната активност на компаниите. Рискът се подсилва и от конвертируемия характер на някои професии и търсенето им в световен мащаб (професионално подготвени и мотивирани моряци и команден състав, регистрови инспектори, инженерен персонал и специализирани работници – заварчици, корпусници, тръбари и др.). Най-силно рискът се отразява на отраслите машиностроене, морски транспорт и кораборемонт. Към момента влиянието на този риск е намаляло в резултат на освобождаването на работна ръка от дружества, прекратили или силно свили дейността си вследствие на пандемията. Ръководството е възприело дългосрочен подход при управлението на човешките ресурси, свързан с предварителна и последваща квалификация на персонала, както и тясно сътрудничество с академичната общност в страната.

### **Кредитен риск**

Състои се от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Рискът произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции в други финансови активи.

*Вземания от клиенти* - експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Най-силно той се проявява в отраслите корабостроене, корабен дизайн, класификация и сертификация и пристанищна дейност.





В момента равнището на кредитен риск в световен мащаб и съответно за Групата значително е повишено поради свиване на икономическата активност заради COVID-19. Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Освен от предлаганата цена, при избора на един или друг потенциален клиент или чартър мениджърите се ръководят и от неговия кредитен рейтинг, репутация, известност, препоръки и др.

*Инвестиции* - Групата инвестира основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им. При портфейлни инвестиции стремежът е да се инвестира в ликвидни ценни книжа. Част от инвестициите се правят за значителен период от време, през което е възможно доходност за Групата да е силно редуцирана, да има намаление на печалбите за периода и дори загуби.

*Гаранции* - политиката на Групата е да се дават финансови гаранции само на дъщерни дружества след предварително одобрение от управителните органи. Съществува риск при неизпълнение на задълженията гаранциите да бъдат предявени.

### **Ликвиден риск**

Възниква при положение, че Групата не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Такъв риск може да възникне при забавени плащания от клиенти. Предприятията от Групата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 90 дни, включително обслужването на финансовите задължения. В съчетание, където е възможно, се прилага разсрочено плащане към доставчици и подизпълнители без негативно влияние върху тях. В момента равнището на ликвиден риск в световен мащаб и съответно за Групата значително е повишено поради свиване на икономическата активност заради COVID-19. Ръководството на Холдинга подкрепя усилията на дружествата от Групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дават револвиращите оборотни кредити за осигуряване на производството. Обемите на привлечените средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

### **Валутен риск**

Дружествата в Групата са изложени на валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната. Ръководството на Холдинга се стреми в оперативната дейност на повечето дружества да минимизира плащанията във валута, различна от функционалната им с оглед редуциране експозицията на Групата към валутен риск. Стремежът е сделките с клиентите и доставчиците да се договарят предимно в лева и евро за дружествата, чиято функционална валута е българския лев и в щатски долари за корабните компании, която е основната валута, с която оперира международният корабен бизнес. Предвид очакваното влизане на България в механизма на обменните курсове ERM II (т.нар. чакалня на еврозоната) съществува риск договореният съгласно приложимите резолюции курс на еврото спрямо българския лев да бъде различен от фиксирания в момента. Последното освен риск върху балансовите позиции (вземания и задължения) може да породи и ценови риск върху плащанията, деноминирани в лева. Увеличението на дела на приходите от чужди кораби спрямо общите продажби, засилва влиянието на валутния риск върху финансовите резултати на корабния регистър.

### **Лихвен риск**

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск в случаите на финансиране, чиято цена включва плаваща лихвена компонента плюс надбавка. При управлението на този риск ръководството се стреми или да се договарят кредити с фиксиран лихвен процент, или да се сключват хеджиращи сделки с цел минимизиране влиянието на промените в плаващата компонента на лихвата.



### **Системни рискове**

Холдингът и неговите дъщерни дружества са изложени и на системни рискове, свързани с пазара и макросредата, в която дружествата функционират, които рискове не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип.

По-подробна информация относно използваните финансови инструменти и оценката на рисковете и управление на финансовия риск на Групата е представена в Бележка 34 Финансови инструменти в консолидирания финансов отчет.

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

С изключение на оповестеното в Бележка 39 към приложения консолидиран финансов отчет, не са настъпили други важни събития след отчетната дата.

### **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. По-важните иновационни усилия на екипите са насочени към усъвършенстване на предлаганите изделия и създаване на иновативни такива.

### **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, вкл. корабен дизайн;
- 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. 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.

Към момента на обявяване на настоящия Доклад, във връзка с разпространението на коронавируса COVID-19 ИХБ е взело решение да замрази всички инвестиционни проекти на Групата, като след стабилизиране на бизнес средата ИХБ и неговите дъщерни дружества ще преразгледат текущите си проекти, в т.ч. във връзка с разширението на пристанищния терминал в КРЗ Порт Бургас и в Одесос ПБМ, евентуална покупка на нови кораби, въпроси свързани с подобряване на енергийното състояние на дъщерните дружества и др.



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

## 7. Промени в цената на акциите

За 2019 г. акциите на ИХБ отбелязаха понижение от 1,0353 лв. (последна средно претеглена цена за 2018 г.) на 1,0098 лв. (последна средно претеглена цена за 2019 г.) или понижение от 2.46%. Средно претеглената цена на акциите на дружеството за отчетния период 2019 г. е 1,0212 лв. (0,9818 лв. средно претеглена цена за 2018 г.).

За сравнение движението на индексите на БФБ за същия период са както следва: SOFIX спад от 4,43%, BGBX 40 спад от 3,52% и BG TR30 ръст от 4,06%.

През 2019 г. ИХБ продължава да бъде част от основните борсовите индекси на българския капиталов пазар SOFIX, BGBX 40 и BG TR30.

Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ, чиято основна цел е насърчаването и утвърждаването на най-добрите практики в областта на корпоративното управление. На база на представените от ИХБ ежегодни отчети „спазвай или обяснявай“, Дружеството е включено в индекса на компаниите с добро корпоративно управление CGIX (Corporate Governance Index) и е една от седемте компании включени в индекса за 2019 г.

През 2019 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

### Статистика за период 01.01.2019 – 31.12.2019 /информация от БФБ/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	1.0098	28-12-2019
Максимална средно-претеглена цена (лв.) *	1.1100	
Минимална средно-претеглена цена (лв.) *	0.9705	
Средно-претеглена цена за 2019 г. (лв.) *	1.0212	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	-2,46%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2019 г.	782	
Търгуван обем през 2019 г. (брой акции)	5 601 146	
Оборот през 2019 г. (лв.)	5 719 642.21 лв.	

\* Стойностите са коригирани (при наличие на увеличение на капитала на дружеството, раздаване на дивидент, намаление на номиналната стойност на една акция и др.).

### Акционерна структура към 31.12.2019 г.

Капиталът на ИХБ към 31.12.2019 г. е 107,400,643 лв.

Акционери	Брой акционери	Към 31.12.2019	
		Брой акции	% от капитала
Всички	54058	107 400 643	100.00%
Юридически лица	85	99 301 145	92.46%
Физически лица	53 973	8 099 498	7.54%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	3	53 655 315	49.96%
• Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		7 089 320	6.60%
• Булс АД		37 608 121	35.02%
• ДЗХ АД		8 957 874	8.34%
Обратно изкупени собствени акции	1	6 648 222	6.19%
Акционери, притежаващи под 5%	54054	47 097 106	43.85%



На 22.02.2019 г. ИХБ е получило уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество по чл. 145 ЗППЦК от ЗУПФ Алианц България, относно промяна в притежаваните права на глас, носител на които са акции, издадени от ИХБ, а именно намаляване на притежаваните права на глас до 4.99 %. Като дата, на която правото на глас на лицето е паднало под праговете по чл. 145 ЗППЦК е посочена 18.02.2019 г.

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

Дружеството може да изкупува обратно собствените си акции при спазване на изискванията на закона. Решението за обратно изкупуване на акции на дружеството се взема от Общото събрание на акционерите. На проведено заседание на ОСА на 29.06.2017 г. е взето ново решение за обратно изкупуване на собствени акции за срок от пет календарни години, считано от изтичането на срока за обратно изкупуване, във връзка с предходно взето решение, а именно считано от 17 декември 2017 г.

През 2015 г. са продадени 11,600 бр. от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1,07 лв., а за същия период са закупени допълнително 127,589 бр. акции при средна цена 0,851 лв. за брой.

През 2016 г. са изкупени 41,730 броя акции при средно претеглена цена за 1 акция 0.810 лв.  
През 2017 г. са изкупени 38 695 броя акции при средно претеглена цена за 1 акция 1.003 лв., а за същия период Дружеството е продало 748 000 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за 1 акция 0.967 лв.

През 2018 г. общият брой на придобити собствени акции е 3 200 729 броя акции при средно претеглена цена за 1 акция 0. 969 лв. За същия период Дружеството е продало 160 225 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за 1 акция 0.977 лв.

През 2019 общият брой на придобити собствени акции е 3 186 038 броя акции (2,966 %), при средно претеглена цена за 1 акция 1,012 лв.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2019 г. е 6 648 222 броя акции (6,19 %).

През януари 2020 г. ИХБ е придобило 332 419 броя собствени акции при средно претеглена цена от 1,0100 лв. за акция. През февруари 2020 г. ИХБ е придобило 309 705 броя собствени акции при средно претеглена цена от 1,0293 лв. за акция. Общият брой на притежаваните собствени акции към 29.02.2020 г. е 7 290 346 броя акции.

През март 2020 г., ИХБ е придобило 410 490 броя собствени акции при средно претеглена цена от 0,9196 лв. за акция. През април 2020 г., ИХБ е придобило 80 000 броя собствени акции при средно претеглена цена от 0,800 лв. за акция.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.04.2020 г. 7 780 836 броя акции.

Относно сключени през м. май 2020 г. сделки, във връзка с взетото решение за обратно изкупуване, информация към 31.05.2020 г. ще бъде оповестена по ред на чл. 100г от ЗППЦК, с регулярно месечно съобщение на Дружеството.

## **9. Корпоративно управление**

### **9.1. Декларация за 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 е публикуван от БФБ. Извън принципите залегнали в Кодекса за корпоративно управление ИХБ не прилага други практики на корпоративно управление в допълнение на Кодекса.

Спазването на Кодекса е на принципа „спазвай или обяснявай“. Информация за това е представена допълнително в Отчета „спазвай или обяснявай“ на Национален кодекс за корпоративно управление. Отчетът „спазвай или обяснявай“ е публикуван като самостоятелен документ, заедно с Доклада за дейността към индивидуалния Годишен финансов отчет, към 31.12.2019 г., и може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството ([www.bulgariaholding.com](http://www.bulgariaholding.com)).

## **Система за вътрешен контрол и управление на риска**

Системата за вътрешен контрол в Индустириален Холдинг България включва следните компоненти:

*Контролна среда* - контролната среда обхваща следните елементи - организационна структура, възлагане на правомощия и отговорности, ангажименти на лицата, натоварени с общото управление, ангажимент за компетентност, политики и практики, свързани с човешките ресурси, философия и оперативен стил на ръководство, ценности и етично поведение

*Оценка на рисковете в дружеството* - В ИХБ има система за управление на риска, която се усъвършенства в унисон с динамичните промени на икономическата и финансова среда, в която оперират дружествата от групата. Рисковете, които произтичат от дейността на групата, могат да бъдат разделени на несистематични и систематични рискове. Всяко едно от дъщерните дружества е подложено на специфични видове риск в зависимост от характера на дейността му и отрасъла, в който функционира. В холдинговата структура няма специално създадено звено за управление на риска. Всеки един от специфичните рискове се установява и управлява както от лицата, заети с администриране на финансовата информация в дружествата, а при необходимост и от ръководството на Индустириален Холдинг България. В зависимост от вида на съответния рисков фактор и степента му на въздействие върху дадено дружество, се предприемат конкретни превантивни или последващи мерки, които се съгласуват вътре в самото дружество или при необходимост с ръководството на Холдинга.

*Информационна система* - Информационната система във връзка с финансовото отчитане на Индустириален Холдинг България и неговите дъщерни дружества следва да се разглежда в два аспекта – като съвкупност от правила, процеси и процедури за отчитане дейността на конкретната единица и като система за отчитане дейността на дъщерните дружества, които са част от холдинговата структура.

*Контролни дейности* - Осъществяването на ефективен контрол върху изготвянето на индивидуални и консолидирани финансови отчети на Индустириален Холдинг България, е един от приоритетите на ръководството на дружеството. Контролът, който се упражнява върху дъщерните компании, може да се разглежда в две насоки - Текущ контрол върху финансовите данни на дружествата и периодичен контрол от страна на ръководството. Автоматизиран контрол върху финансовата информация се осъществява в дружествата, в които е въведена ERP система на отчитане. В останалите дружества преобладаващ е физическият контрол от страна на отговорните лица.

*Текущо наблюдение на контролите* - Системата за вътрешен контрол в групата подлежи на наблюдение както от страна на всяко едно дружество за себе си, така и от холдинговата структура. На ниво холдинг е обособен отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ, текущи и периодични прегледи на системата и процесите в ИХБ и във всяко дружество, част от групата. Избраният от Общото събрание на акционерите Одитен комитет прави преглед на системата за вътрешен контрол. Проверките от страна на вътрешния одит са насочени както към установяване спазването на вътрешно – контролните правила и процедури, така и по отношение на тяхната адекватност спрямо конкретната бизнес среда, в която функционира одитираната единица.



Веднъж годишно на заседание на Надзорния съвет, Управителният съвет на дружеството представя идентифицирани пропуски в системата за вътрешен контрол, които са му докладвани от звеното за вътрешен контрол. След решение на Надзорния съвет се предприемат конкретни действия за подобряване на системата.

**Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане**

*Информация по б. в) - значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО*

През отчетния период Дружеството е получило следните уведомления за придобити или продадени пряко или чрез посредници акции, отговарящи на границите посочени в чл. 89, пар. 1 от Директива 2001/34/ЕО, свързани с промени в притежавани права на глас.

На 25.02.2019 г. ИХБ е получило уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество по чл. 145 ЗППЦК от ЗУПФ Алианс България. Уведомлението касае промяна в правата на глас, носител на които са акции, издадени от „Индустриален холдинг България“ АД, както следва:

Състояние към датата на уведомлението – 4.99 %;

Състояние при предходно уведомление – 5.97 %;

Акционери притежаващи над 10 % от акциите с право на глас към 31.12.2019 г. са както следва:

**Към 31.12.2019**

<b>Акционери, притежаващи над 10%, включително</b>	<b>Брой акционери</b>	<b>Брой акции</b>	<b>% от капитала</b>
Буллс АД	1	37 608 121	35.02%

*Информация по б. г) - притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права*

Няма акционери със специални контролни права.

*Информация по б. е) - всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;*

Няма ограничения върху правата на глас върху акции. Към 31.12.2019 г. Индустриален холдинг България притежава 6 648 222 броя обратно изкупени собствени акции, упражняването на правата по които е преустановено на основание чл. 187а, ал. 3 от ТЗ, до тяхното прехвърляне.

През януари 2020 г. ИХБ е придобило 332 419 броя собствени акции при средно претеглена цена то 1,0100 лв. за акция. През февруари 2020 г. ИХБ е придобило 309 705 броя собствени акции при средно претеглена цена то 1,0293 лв. за акция. През март 2020 г., ИХБ е придобило 410 490 броя собствени акции при средно претеглена цена от 0,9196 лв. за акция. През април 2020 г., ИХБ е придобило 80 000 броя собствени акции при средно претеглена цена от 0,800 лв. за акция. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.04.2020 г. е 7 780 836 броя акции.



*Информация по б. з) - правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор*

#### Надзорен съвет

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и определя възнаграждението им.

Мандатът на Надзорния съвет е пет години, като мандатът на първия Надзорен съвет е три години. Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичането на мандата, за който са избрани.

Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничения.

Председателят на Надзорния съвет сключва договорите за възлагане на управлението и представителството на изпълнителните директори.

#### Управителен съвет

Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет, който определя тяхното възнаграждение и може да ги заменя по всяко време.

Членовете на Управителния съвет трябва да отговарят на изискванията на закона.

Мандатът на Управителния съвет е пет години, като мандатът на първия Управителен съвет е три години.

Отношенията между Дружеството и член на Управителния съвет се уреждат с Договор за възлагане на управлението. Договорът се сключва в писмена форма от името на Дружеството чрез Председателя на Надзорния съвет или чрез упълномощен от него друг член на Надзорния съвет.

#### Разпоредби относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Общото събрание на акционерите приема, изменя и допълва Устава на Дружеството. Решенията за изменения и допълнения на Устава се приемат с мнозинство 2/3 /две трети/ от представените на Общото събрание на акционерите акции с право на глас.

*Информация по б. и) - правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.*

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите чрез издаване на нови акции или чрез превръщането на облигации, които са издадени като конвертируеми в акции. Съгласно устава на Дружеството (чл. 12а, ал. 1) в срок до 5 /пет/ години, считано от 19.02.2018 г., на основание чл.196 от Търговския закон, Управителния съвет, след одобрение на Надзорния съвет може да приема решения за увеличаване на вписания капитал на Дружеството до 150 000 000 лева чрез издаване на нови безналични поименни акции, включително и с цел осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да превърнат облигациите си в акции.

Дружеството може да закупува обратно собствените си акции при спазване на изискванията на закона. Решението за обратно изкупуване на акции на дружеството се взема от Общото събрание на акционерите. На проведено заседание на ОСА на 29.06.2017 г. е взето ново решение за обратно изкупуване на собствени акции за срок от пет календарни години, считано от изтичането на срока за обратно изкупуване, във връзка с предходно взето решение, а именно считано от 17 декември 2017г.

#### **Информация по ЗППЦК, чл. 100н, ал. 8, т.5 и т. 6**

Информация за състава и функционирането на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети, както и описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството, във връзка с аспекти като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие и начинът на приложението ѝ, са представени в т. 10 от настоящия доклад по-долу.



## 9.2. Нефинансова декларация

Нефинансовата декларация на ИХБ и дружествата от Групата на ИХБ, изготвена съгласно изискванията на чл. 48 от Закона за счетоводството, има за цел да представи описание на политиките на Групата на ИХБ по отношение на дейностите, осъществявани в областта на въпросите, свързани със служителите, социални въпроси, екология и околна среда, както и борбата против корупцията и подкупите, за годината приключваща на 31.12.2019 г. Информация по част от тези въпроси се съдържа още в т.1. Резултати от дейността през 2019 г. – Нефинансови показатели за резултата от дейността и т.9. Корпоративно управление – Декларация за корпоративно управление, от настоящия Годишен доклад за дейността на ИХБ (консолидиран) за 2019 г. ИХБ разкрива информация от нефинансов характер, вкл. относно социалната отговорност на Групата и нейното участие в обществения живот в страната и взаимоотношенията с всички заинтересовани страни, и периодично, в съответствие със законовите норми и добрите практики.

Корпоративната политика на ИХБ се основава на спазване на законодателната база, най-добрите практики за корпоративно управление и социално отговорно поведение, европейските норми за здравословни и безопасни условия на труд, възможности за професионално развитие и израстване, създаване на добра корпоративна култура, дух на съпричастност и лоялност.

Дейността в Групата на ИХБ се осъществява при спазване принципите на етичност, хуманност, честност, уважение към хората и природата, грижа за клиента и поддържане на добри взаимоотношения със заинтересованите лица на ИХБ и дъщерните му дружества: акционерите, служителите, контрагенти - клиенти и доставчици, местната общност и обществото като цяло.

ИХБ осъществява своята дейност като инвестира в компании и бизнеси, които управлява и развива в дългосрочна перспектива и така допринася за устойчиво икономическо развитие. Повечето от дружествата от портфейла на ИХБ са с голяма социална значимост за регионите, в които се намират.

### 9.2.1. Дейност, съобразена със законодателството

Мениджърите и служителите на ИХБ и дружествата в Групата осигуряват дейността да се осъществява при спазване изискванията на всички законови нормативни актове, регулиращи съответната дейност, както и на вътрешни нормативни актове и политики.

ИХБ има Етичен кодекс, приет с решение на УС на дружеството, одобрено от НС, който отразява всички принципи, на основата на които се осъществява дейността в Групата на ИХБ и служи за ръководство за спазване на етично бизнес поведение на всички мениджъри и служители. С решение на УС на дружеството, одобрено от НС, е приета и Политика на многообразие. Прилагането на Политика на многообразие в ИХБ и дружествата от Групата цели да създаде работна среда, свободна от предразсъдъци, култивиране на атмосфера на уважение и взаимно доверие, възпитаване на корпоративна култура, която се отличава с взаимно уважение и ценене на всеки отделен човек.

Мениджърите и служителите в Групата на ИХБ осъществяват своята дейност професионално, безпристрастно, достойно и почтено като избягват конфликти на интереси.

### 9.2.2. Служители

Разбирането на ИХБ и дружествата в Групата е, че човешкият капитал е най-ценният актив, който имат и е ключово конкурентно предимство. Бизнес успехът е отражение на качествата, уменията и отдадеността на хората в Групата на ИХБ. Широк спектър от гледни точки насърчава иновациите, прави компаниите по-креативни, гъвкави, продуктивни и конкурентоспособни, способства за намирането на новаторски и творчески решения.





В Групата на ИХБ се стимулира:

- работа в екип и участие, позволяващи представителството на всички групи и гледни точки;
- откритата комуникация;
- уважение и сътрудничество между всички мениджъри и служители;
- обучение в различни форми – квалификационни курсове, семинари, посещения на български и международни конференции, организиране на вътрешно-фирмени срещи, презентации и други.

За 2019 г. направените преки разходи за обучения възлизат на 31 хил. лв. (18хил. лв. за 2018 г.) като са обучени 280 бр. работещи в Дружествата от Групата на ИХБ. За служителите се провеждат и допълнително опреснителни обучения и инструктажи при необходимост.

Към 31.12.2019 г. заетите в Групата на ИХБ са 1163 души.

#### **9.2.2.1. Недискриминация**

В Групата на ИХБ се предоставят равни права и възможности за работа, развитие и кариера, в зависимост единствено от квалификацията, личните качества и постигнатите резултати и се възнаграждават постиженията на всички мениджъри и служители, като те се насърчават единствено въз основа на техните резултати и отношение на труда и колектива. Не се допуска дискриминация на работното място по полов, етнически, религиозен или политически признак.

За 2019 г. заетите в Групата на ИХБ са със следната структура: 894 броя мъже (76,87%) спрямо 269 броя жени (23,13%). Преобладаващия брой мъже е свързано с особеностите на някои от професиите в сферата на Морския бизнес и Машиностроенето.

#### **9.2.2.2. Трудови стандарти**

Спазват се изискванията и добрите практики за съотношение труд и почивка и се стимулира реалното и редовното ползване на полагаемите се отпуски през годината. В дъщерните дружества на ИХБ не се използва принудителен труд, както и детски труд, а допълнителният труд се заплаща. Възнагражденията се определят по единно утвърдени обективни критерии и се заплащат в срок, заедно с дължимите социални и здравни осигуровки за тях.

#### **9.2.2.3. Професионално развитие**

В ИХБ се оценява, че хората трябва да се усъвършенстват, за да са подготвени за бързите темпове на развитие и промяна в днешно време. От една страна, усъвършенстването е нужно на организацията, за да бъде адекватна и да може да се справя с предизвикателствата на конкуренцията, а от друга страна, да задоволи нуждата на всеки човек от развитие, квалификация и преквалификация. С оглед на това се стимулира обучението през целия живот в различните му форми. Осигурява се възможност за кариерно развитие на персонала, както в рамките на самите дъщерни дружества, така и в структурата на Групата.

В някои от дружествата се поддържат стажантски програми, като при възможност след края на стажа на стажантите се предлага да започнат работа, като по този начин се привличат хора с нови и свежи идеи и същевременно им се осигурява възможност да направят първите си стъпки в кариерното си развитие. За 2019 г. стажантските програми в дружествата от Групата на ИХБ са обхванали 46 човека (42 за 2018 г.), като общата стойност на направените разходи възлиза на 24 хил. лв.

#### **9.2.2.4. Условия на труд**

ИХБ се стреми да поддържа здравословни и безопасни условия на труд в дружествата си. Всички дружества се одитират за условията на труд, съгласно изискванията на българското законодателство. Извършват се замервания на работните места и оценка на риска и в случай на необходимост се правят предписания и неизправностите се отстраняват своевременно.

Във всички дружества от Групата са направени ремонти на сградите, работните и битовите помещения.



В ИХБ и дружествата от Групата са налице социални придобивки за служителите – месечни ваучери за храна, а в някои от дружествата и транспорт до работното място или покриване на част от транспортните разходи. На работещите в специална среда се осигурява безплатна и подходяща храна. Където е приложимо и необходимо, се предоставят работно облекло и лични предпазни средства. В повечето дружества се изплащат допълнителни средства за Великден и Коледа.

ИХБ се стреми да създаде в служителите си чувство за съпричастност и удовлетвореност чрез развитие на корпоративната култура, различни социални мероприятия и др. За служителите в Групата на ИХБ се организира ежегоден спортен турнир – Спортна есен. За 2019 г. турнирът беше проведен в началото на ноември в няколко дисциплини – футбол, шах, табла, тенис, тенис на маса, волейбол, дартс. Победителите във всеки спорт бяха наградени с медали – златни, сребърни и бронзови и купа за класираните си на първо място. Състезанията преминаха в дух на феърплей, толерантност и спортсменство.

#### **9.2.2.5. Трудови злополуки**

Като цяло нивото на трудови злополуки може да се характеризира като ниско. Основно те са свързани с невнимание и неспазване на инструкциите от страна на работниците.

За 2019 г. няма регистрирани трудови злополуки в Групата на ИХБ. През предходния отчетен период 2018 г. трудовите злополуки са три броя, като нито една от тях не е свързана със загуба на човешки живот.

#### **9.2.2.6. Грижи за здравето**

Всички дружества в Групата имат договори със служби по трудова медицина. Водят се медицински досиета на работещите и се провеждат профилактични медицински прегледи.

#### **9.2.3. Контрагенти на ИХБ и дружествата от групата**

Мениджърите се стремят ИХБ и дружествата да бъдат честни и почитени бизнес партньори, да поддържат традиционно коректни отношения с доставчици и клиенти, като спазват договорените условия и изпълняват стриктно задълженията си и по този начин създаваме стойност извън нашия бизнес.

За 2019 г. плащанията към доставчици възлизат на 57,362 хил. лв. (51,402 хил. лв. за 2018 г.).

#### **9.2.4. Безопасни продукти**

Дружествата от Групата на ИХБ се стремят да поддържат висок стандарт по отношение на безопасност, сигурност, качество и срок на доставка на произвежданите продукти и предоставяните услуги. Относно дъщерните дружества, които работят основно на сегмент инвестиционни стоки, е от изключително значение тяхното качество и сигурност. Що се отнася до компаниите, предлагащи услуги, те развиват дейността си изключително на международния пазар, което налага висок стандарт по отношение на безопасност, срок и качество.

Дружествата от Групата на ИХБ прилагат система за управление на качеството ISO 9001 и други стандарти в зависимост от спецификата на съответния бизнес и се сертифицират от лицензирани международни компании.

Процесът на управление на качеството в дружествата на ИХБ се разглежда като система от няколко компонента:

- Създаване и гарантиране на условия за производство на продукти и услуги с необходимото качество;
- Управление на доставките на суровини и материали;
- Следгаранционно обслужване и сервиз;
- Показатели за качество.

#### **9.2.5. Околна среда**

Ръководството на ИХБ и дружествата от Групата следи за въздействието върху околната среда, което имат производствата в Групата, като се стреми да осигурява спазването на екологичните норми, стандарти и изисквания за опазване на околната среда.



В различните дружества се поставят различни цели и планират дейности в зависимост от отрасъла, към който принадлежат. Дъщерните дружества докладват на Ръководството на ИХБ за оценката на влиянието върху околната среда и мерките, които се предприемат в случай на отрицателно влияние.

При вземане на решения за нови проекти и инвестиции в Групата задължително се оценява екологичният риск. При закупуване на машини се извършват всички проучвания за работата на машините, в т.ч. и влиянието им върху околната среда. Разработват се предварителни проекти за вредните емисии и възможности за неутрализирането им. Всички инвестиционни проекти са съобразени и с изискванията за опазване на околната среда. Те се одобряват от съответните органи – Общински служби, РЗИ, РСПБЗН, РИОСВ и др.

За дружествата от Групата на ИХБ, екологичните въздействия са свързани основно с използваните енергоизточници за съответните бизнеси и емисиите вредни газове които попадат в атмосферата в резултат на това, и с генерираните отпадъци.

Използваните количества основни енергийни източници за 2019 г. спрямо 2018 г. са както следва:

Вид енергиен ресурс	Мерна единица	Количество за 2019 г.	Количество за 2018 г.
Промислен газбол и дизел	тон	1 763	1 636
Мазут	тон	19 466	18 938
Електричество	MW/h	13 409	14 714

От посочените енергоизточници основен дял в генерирането на вредни емисии заема използването на мазут и промислен газбол основно в сектора Морски бизнес. Контролът за изпусканите азотни оксиди в изгорелите газове се осъществява чрез следене на техническата поддръжка на корабите и влаганите в двигателите резервни части. В т.нар. „специални райони“ (бреговете на Европа и САЩ) се потребяват горива с по-ниско съдържание на сяра. От 1-ви Януари 2020 има нови изисквания за използване на горивата от корабите. Новият мазут, който е разрешено да се ползва е със съдържание само 0,5% на сяра (за разлика от предходно разрешено - със съдържание на сяра до 3,5%).

Допълнителен положителен ефект върху потреблението на ел. енергия и намаляване на вредните емисии се очаква да окаже фотоволтаична централа за собствено потребление изградена в ЗММ-Сливен.

Дружествата от Групата на ИХБ класифицират и контролират всички видове отпадъци, които се образуват в резултат на дейността им. Отпадъците се транспортират и оползотворяват от лицензирани организации, така че да се гарантира безопасното им извеждане от употреба и правилната им преработка.

#### **9.2.6. Корпоративното управление**

Корпоративното управление в ИХБ се основава на следните принципи:

- Защита правата на акционерите;
- Разкриване на информация и прозрачност;
- Осигуряване на добро управление на дружеството от страна на управителните органи.

ИХБ е приело да спазва принципите на Националния кодекс за корпоративно управление и извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му, като информация по тези въпроси се съдържа в т.10.1. – Декларация за корпоративно управление и Отчета „Спазвай или обяснявай“, част от Годишния доклад за дейността (индивидуален) към 31.12.2019 г.



### 9.2.7. Обществена ангажираност

Насърчава се обществената ангажираност и членуването на ИХБ и дружествата от Групата, както и на мениджърите и служителите, в обществени организации в страната и чужбина, чиито цели и дейност са полезни за обществото. ИХБ е член на Асоциацията на индустриалния капитал в България, Американска търговска камара и Германско – Българската търговска камара. Дъщерните дружества членуват също в различни браншови организации. Изпълнителният директор на ИХБ Шипинг Пламен Димитров е член на Управителния съвет на Българска асоциация на корабоприетежателите и член на Управителния съвет на Българската морска камара. Главният изпълнителен директор на ИХБ Данета Желева е член на Управителния съвет на Асоциацията на индустриалния капитал в България и Председател на Асоциацията на българските частни пристанища. Изпълнителният директор на холдинга Емилиян Абаджиев е председател на Българо – португалската търговска камара.

Поддържат се добри взаимоотношения с държавната и общинска администрация и се съдейства за благоприятното развитие на бизнес климата в страната.

С дейностите си Групата на ИХБ осигурява работа и заплащане на 1163 служители и голям брой подизпълнители. Коректно се изплащат задълженията към държавата и местните власти. За 2019 г. платените данъци и осигуровки за Групата възлизат на стойност 5,638 хил. лв. (5,396 хил. лв. за 2018 г.).

Подкрепят се разнообразни социално значими проекти и инициативи под формата на дарения и спонсорства, насочени в подкрепа на българската култура, спорт и образование. През 2019 г. дарения за Групата достигат 21 хил. лв. (20 хил. лв. за 2018 г.), а спонсорствата са на стойност от 12 хил. лв.

С подкрепата на ИХБ през юни 2019 г. във Варна, се проведе отново най-големият тийм билдинг в България с благотворителна кауза – INB BUSINESS RUN VARNA. Състезанието представляваше щафетно бягане за отбори от различни компании на трасе разположено на площадката на Булярд корабостроителна индустрия. Събитието през 2019 г. включваше и състезание по бягане за деца, включващо загрявка и лекоатлетически упражнения, направени специално за деца. Участие взеха 40 отбора, 3 от които бяха от Групата на ИХБ. Събитието беше благотворително, като 30% от стартовите такси за участие на всички компании са дарени в подкрепа на фондация „Живот със синдром на Даун“, с цел организиране на Арт терапия за деца от Варна със синдром на Даун. Организатор на събитието беше Спортен клуб Бегач.

Подпомага се дейността, включително финансово, на учреждения и организации, чиято дейност е грижа за социално слаби хора и групи в неравностойно положение.

ИХБ е настоятел на Фондация Атанас Буров още от основаването ѝ, като традиционно подкрепя нейната основна цел да открива и поощрява таланти сред младото поколение в областта на икономиката. Групата на ИХБ подпомага под различна форма развитието на културата и изкуството в България и развитието на капиталовия пазар.

С цел привличане на кадри и подпомагане на обучаващи се млади хора, в повечето дружества има приети практики за отпускане на стипендии на ученици и студенти, както и осигуряване на стажове в самите дружества.

Някои от мениджърите в Индустиален холдинг България участват активно в академични съвети на техническите университети във Варна и София.

Дружествата поддържат активни взаимоотношения с Варненския технически университет, Софийския технически университет, Университета за национално и световно стопанство в София и Висшето военноморско училище във Варна.



Професионалното обучение и реализация на младите хора в България е един от проблемите, по които Групата работи. През пролетта на 2016 г. беше взето решение ЗММ Сливен в партньорство с професионалната гимназия по механотехника да вземе участие в проекта „Швейцарска подкрепа за въвеждане принципите на дуалното обучение в българската образователна система”, като проектът приключи през лятото на 2019 г. Целта на програмата е бизнесът и професионалните училища да създадат заедно компетентна работна ръка за нуждите на индустрията. През учебната 2019-2020 г. с помощта на МОН и изключително много със съдействието на ръководствата на професионалната гимназия по механотехника в град Сливен и ЗММ Сливен продължиха заниманията по дуално обучение. За целта през есента на 2019 г. се сключи ново партньорско споразумение между професионалната гимназия и ЗММ Сливен и се създаде една нова паралелка от 18 ученика по специалност „Машини и системи с ЦПУ“.

В началото на 2019 г. се състоя официалното откриване на специализирания кабинет за специалността „Машини и системи с ЦПУ“ с оборудвана компютърна зала с осем работни места в Професионалната гимназия по механотехника в гр. Сливен. В учебната работилница е монтиран нов CNC струг LT580 -1000 със система за управление SINUMERIK 828. Това е поредната стъпка в сътрудничеството между ЗММ Сливен и гимназията за въвеждане на дуално обучение, което цели подпомагане развитието на бъдещите млади специалисти.

#### **9.2.8. Избягване на корупция, подкупване и конфликт между лични и фирмени интереси**

Групата на ИХБ не толерира каквато и да било форма на корупция или подкуп.

Независимо от това могат да възникнат ситуации, които не представляват корупция или подкупване, но могат да допуснат компрометиране на решенията на служителите, клиенти и бизнес партньори. Ето защо ръководството на ИХБ и дъщерните дружества следят спазването на правилата на Етичния кодекс, които помагат за избягването на подобни ситуации. За докладване на случаи на нарушения на Етичния кодекс, служителите в Групата на ИХБ могат да се обръщат към Отдел Вътрешен контрол в ИХБ.

Приемането на подаръци и облаги като цяло не е позволено, освен ако са на незначителна стойност.

Допълнителната заетост или професионални консултантски дейности трябва да са съгласувани предварително с ИХБ и да не пречат на интересите на му и дружествата от Групата.

### **10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.**

През 2019 г. не са правени промени в състава на Управителния и Надзорния съвети на ИХБ.

Функционирането на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ е уредено в Устава на дружеството и Правилниците за работа на съветите.

Относно структурирането на управителните и надзорните органи на ИХБ и дружествата от групата не са разписани и приети правила за квотен принцип на база пол, възраст, образование и професионален опит, което е прието с цел да не се ограничават възможностите за кариерно развитие на професионалистите работещи в групата на ИХБ. Въпреки това при избора на членове на управителните и контролни органи на ИХБ и дружествата от групата, Общото събрание на акционерите, съответно Надзорния съвет на ИХБ се ръководи от принципите на приетата на заседание на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ „**Политика на многообразие**“, като пример в това отношение са съставите на Надзорния и Управителния съвет на ИХБ - 43 % от състава са жени, има членове от различни възрастови групи и с различни сфери на образование.

Политика на многообразие на ИХБ се спазва от всеки член на управителен и надзорен орган, мениджър, служител и работник в ИХБ и дружествата от групата. Прилагането на Политика на многообразие в ИХБ и дружествата от групата цели създаване на работна среда, свободна от предразсъдъци, осигури култивиране на атмосфера на уважение и взаимно доверие, възпитаване на корпоративна култура, която се отличава с взаимно уважение и ценене на всеки отделен човек. Всеки член на управителен и надзорен орган и мениджър в ИХБ и дружествата от групата спазва принципите залегнали в Политиката на многообразие, за да се гарантира, че работниците и служителите са третирани справедливо и оценени обективно.



Всички служители на ИХБ и дружествата от групата са задължени да се отнасят към колеги, клиенти и доставчици, местната общност и обществото като цяло с уважение и достойнство, съобразно принципите заложи в Политиката на многообразие.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2019 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 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 прокуриснт 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 ЕАД, София;
  - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
  - Съвета на директорите на Български корабен регистър ЕАД, Варна;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Меритайм холдинг АД, Варна;
  - Съвета на директорите на ИХБ Шипдизайн АД, Варна;
- не е прокуриснт 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
- Член е на:
  - 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 прокуриснт на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.



### Управителен съвет

#### Данета Ангелова Желева – Главен изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет

- 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 Баня;
- Член е на:
  - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ДЗХ АД, София;
  - Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Приват инженеринг ЕАД, София;
  - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна
  - Съвета на директорите на Одесос ПБМ ЕАД, Варна;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булс АД, София;
  - Съвета на директорите на "Риъл естейтс дивелъпмънт" ЕАД, гр. София;
- 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
  - Рива пропърти ЕООД, гр. София
- Член е на:
  - 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 и заместник председател на Управителния съвет

- 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
  - Уотър Синерджи ЕООД, София
- 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 ИХБ Метал кастингс АД;
  - Съвета на директорите на ЗММ Сливен АД;
- 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 Съветите 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 Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията, Общото събрание на акционерите на дружеството прие Политиката на възнагражденията на Индустиален Холдинг България. Съгласно приетата Политика членовете на Надзорния и Управителния съвет получават постоянно (фиксирано) възнаграждение, което се определя от Общото събрание на акционерите по предложение на Надзорния съвет. Надзорният съвет по предложение на Управителния съвет може да определи изплащането на допълнително възнаграждение на Изпълнителните директори на дружеството.

	Получени възнаграждения през 2019 г.	
	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	72,600
<b>Членове на Управителния съвет</b>		
Данета Желева	45,960	313,347
Емилиян Абаджиев	31,200	149,393
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 2019 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 7,946 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 към 31 декември 2019 г.:**

	Придобити пряко през 2019г.	Прехвърлени пряко през 2019г.	Придобити чрез свързани лица през 2019 г.	Прехвърлени чрез свързани лица през 2019 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 и лица
<b>Членове на НС</b>								
ДЗХ АД	0	0	0	0	8 957 874	0	8 957 874	8.34%
Снежана Христова	0	0	0	55 000	250	1 774 405	1 774 655	1.65 %
Константин Зографов	0	0	0	0	582	208	790	0.0007%
<b>Членове на УС</b>								
Данета Желева	0	0	0	0	41 044	8 958 520	8 999 564	8.37%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	0	0	208	0	208	0.0001%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0	0	0

Уставът на ИХБ не предвижда ограничения относно правата на членовете на Надзорния и Управителния съвет да придобиват акции и облигации на дружеството.

Към 31 декември 2019 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет не притежават облигации, издадени от ИХБ.

Към 31.12.2019 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

**Одитен комитет**

ОСА на ИХБ е избрало одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет. Членове на Одитния комитет са двама независими външни за Групата експерти с подходящо образование и опит – г-н Максим Сираков – Председател и г-жа Боряна Димова и независимия член на НС, който има финансово образование и компетентност и административно-управленски опит г-жа Снежана Христова. На проведено Общо събрание на акционерите на дружеството през 2019 г. членовете на Одитния комитет са преизбрани за нов 3-годишен мандат. Дейността на Одитния комитет е регламентирана в Правилник - Статут за дейността на Одитния комитет, изготвен в съответствие с разпоредбите на Закона за независимия финансов одит.

**11. 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.



## 12. Наличие на клонове

ИХБ няма регистрирани клонове.

**13. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.**

На Дружеството не са известни такива договорености.

## 14. 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 2019 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.

## 15. Данни за директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите е Владислава 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

28 май 2020 г.  
гр. София, България

