



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2017 година**

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Съдържание

Обща информация	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Индустриален холдинг България АД.....	1
Индивидуален отчет за всеобхватния доход	10
Индивидуален отчет за финансовото състояние	11
Индивидуален отчет за паричните потоци	12
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал.....	13
Пояснителни бележки към индивидуалния финансов отчет	
1. Корпоративна информация	14
2.1 База за изготвяне	14
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики	15
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания	25
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	26
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано.....	27
5. Приходи от лихви и дивиденди	31
6. Други приходи от дейността	31
7. Разходи за персонал	31
8. Други оперативни разходи	32
9. Финансови разходи	32
10. Финансови приходи	33
11. Данък върху доходите	33
12. Дълготрайни материални и нематериални активи	34
13. Инвестиции в дъщерни предприятия	35
14. Търговски и други вземания	40
15. Парични средства и парични еквиваленти	40
16. Акционерен капитал и резерви	40
16 (а). Доходи на акция	42
17. Облигационен заем	43
18. Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	45
19. Търговски и други задължения.....	45
20. Оповестяване на свързани лица.....	46
21. Ангажменти и условни задължения	50
22. Финансови инструменти	51
23. Справедлива стойност на финансовите инструменти	56
24. Събития след отчетната дата	57
Приложение: Декларация по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа до акционерите на Индустриален холдинг България АД.....	

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Обща информация

Управителен Съвет

Данета Ангелова Желева
Бойко Николов Ноев
Борислав Емнлов Гаврилов
Емилиян Емилов Абаджиев

Седалище и адрес на управление

гр. София 1606
район Красно село
ул. Дамян Груев No 42

Регистър и регистрационен номер

121631219.

Надзорен Съвет

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

Одитен комитет

Максим Сираков
Снежана Христова
Боряна Димова

Одитор

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



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
през 2017 година
(неконсолидиран)**

Уважаеми Акционери,

Неконсолидираните финансови резултати на ИХБ за 2017 г. са както следва:

Приходите на ИХБ АД за 2017 г. възлизат на 24,902 хил. лв. (6,455 хил. лв. за 2016 г.).

Печалбата на неконсолидирана база възлиза на 21,230 хил. лв. (2,755 хил. лв. за 2016 г.).

Активите на ИХБ АД на неконсолидирана база са в размер на 253,091 хил. лв., а нетните активи в размер на 202,139 хил. лв.

През 2017 г. се наблюдава ръст на приходите от пристанищна дейност, основно в резултат на увеличение на обемите на обработените товари и по-активното усвояване на възможностите на Одесос ПБМ АД.

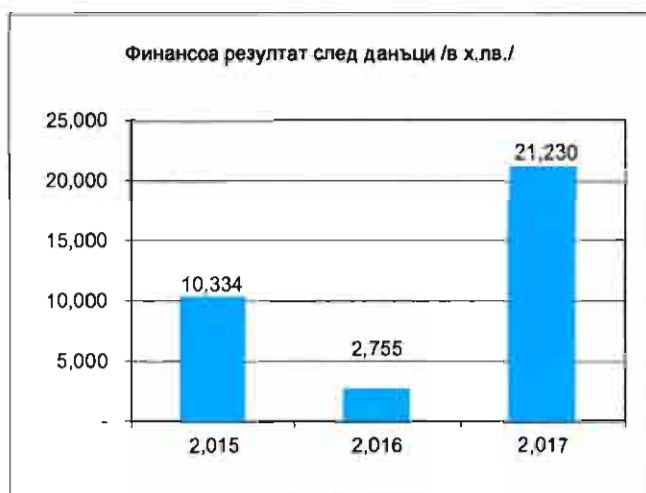
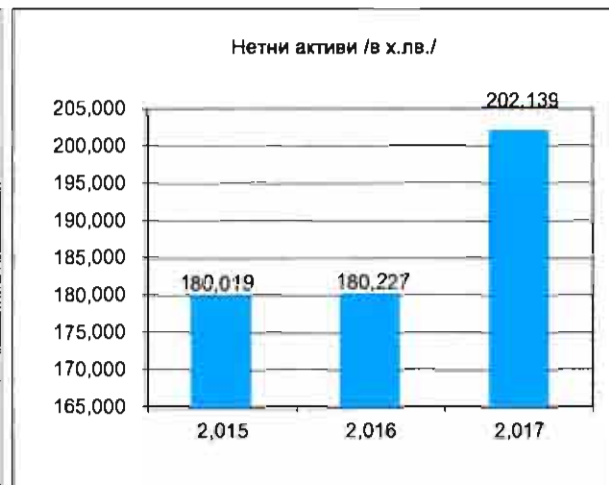
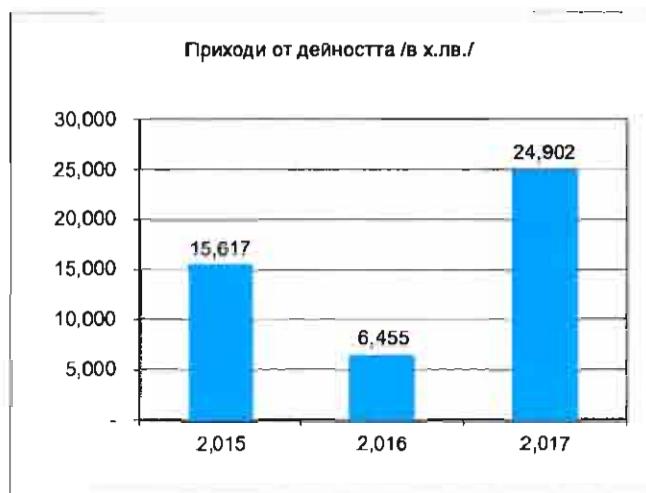
Увеличението на приходите от услуги в частта им на услуги по чартиране на кораби и увеличението на кораборемонта са в резултат на възстановяването в световен мащаб на фрахтовия пазар през 2017 година, но още възстановяването все още не може да се приеме за трайно събитие.

През 2017 приходите от сектор машиностроене нарастват в частта приходи от продажбата на универсални стругове и стругове с цифрово програмно управление.

ИХБ продължава да бъде част от основните борсови индекси на на българския капиталов пазар през 2017 г. SOFIX, BGBX 40. Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ-София, 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 2017 г.

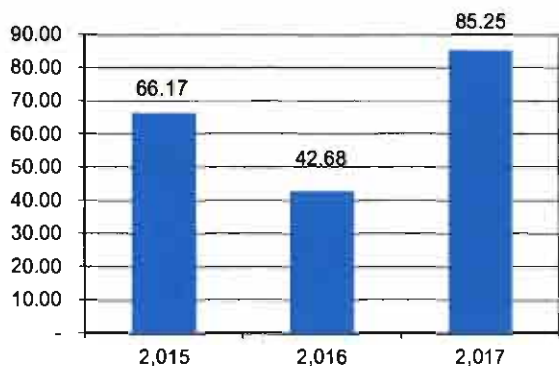


Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/

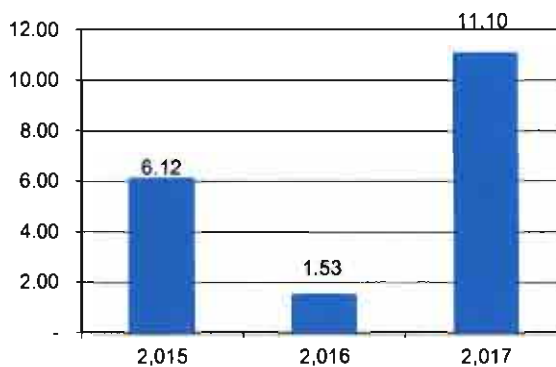




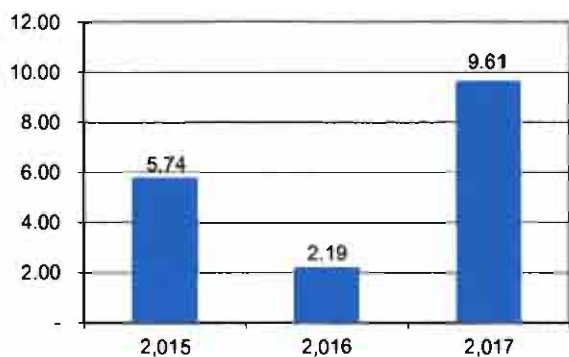
Рентабилност на приходи от дейността /в %/



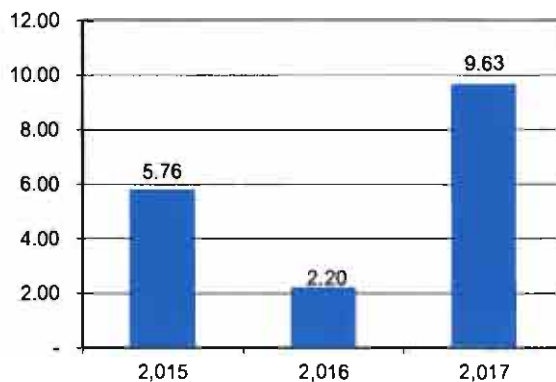
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/ /в %/



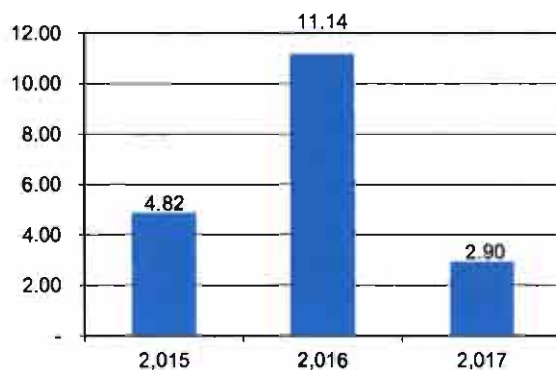
Възвръщаемост на активите /ROA/ /в %/



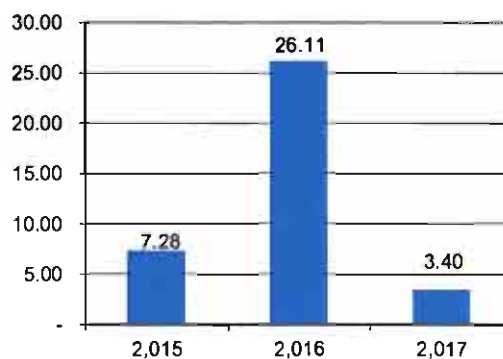
Възвръщаемост на инвестиция капитал /ROIC/ /в %/



Цена/Продажби на акция /P/S/



Цена/Печалба на акция /P/E/



1. Резултати от дейността през 2017 година

Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани

Приходите на ИХБ за 2017 г. възлизат на 24,902 хил. лв. и бележат ръст спрямо тези през 2016 г. от 285,78% /6,455 хил. лв./. През 2017 г. приходите са реализирани от:

- Лихви в резултат на предоставени заеми на дружествата от портфейла – 6,92%;
- Дивиденди в резултат на управлението на дъщерните дружества – 93,02%;
- Предоставени услуги, отписани задължения по продадени права на акционери - 0.06%;

Ръстът през 2017 г. се дължи най-вече на увеличението на размер на приходите от дивиденди, получени от дружествата от портфейла. Получени са дивиденди от дружествата Приват инженеринг, ЗММ България холдинг, Одесос ПБМ, КРЗ Порт Бургас, Меритайм холдинг и ИХБ Шипдизайн общо в размер на 23,165 хил. лв. (4,814 хил. лв. през 2016 г.).

Приходите от лихви възлизат на 1,722 хил. лв. спрямо 1,583 хил. лв. през 2016 г. Те са от лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми.

Дъщерни дружества, приходите от които надхвърлят 10% от общите приходи са както следва – Приват инженеринг – 67.44% и ЗММ България холдинг – 12.69%.

Приходите от външни пазари възлизат на 397 хил. лв., а от вътрешни в размер на 24,505 хил. лв. Разходите на ИХБ за 2017 г. са в размер на 1,048 хил. лв. и бележат спад от 9,66 % спрямо тези през 2016 година. С най-голям дял в разходите е разхода за наем, във връзка със сключен с юридическо лице договор за наем, който представлява 10.11% от всички разходи. Наемодателят няма качеството на свързано лице с ИХБ АД.

Печалбата след данъци за 2017 г. е в размер на 21,230 хил. лв. и бележи ръст спрямо печалбата през 2016 г., която бе 2,755 хил. лв.

Управителният съвет на Индустиален холдинг България не е публикувал прогнози за резултатите през 2017 г., 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

Организационни промени в групата. Преструктуриране на портфейла.

На 21 декември 2016 г., във връзка с взето решение Общото събрание на акционерите, в Търговския регистър е вписано прекратяване дейността на Булярд (прекратено), гр. София, дъщерно дружество на „Индустиален холдинг България“ и откриване на производство по ликвидация. През м. октомври 2017 г. Булярд (прекратено) продаде инвестицията си в Булярд корабостроителна индустрия, представляваща 1.19% от капитала на дружеството. Продажбата бе извършена чрез търг, като инвестицията бе закупена от дружество от групата на Индустиален холдинг България, с което участието на Групата в капитала на Булярд корабостроителна индустрия достига 100%. На 27 ноември 2017 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписано заличаването на Булярд (прекратено).

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

През периода от януари до септември 2017 година ЗММ България холдинг дъщерно дружество на Индустиален холдинг България, увеличи инвестицията си в ИХБ Електрик, като придоби 1,977 броя акции, представляващи 0.16% от капитала на дружеството. С това участието на Групата достигна 93,96% от капитала на ИХБ Електрик. На 23 май 2017 г. ЗММ България Холдинг, отправи уведомление до останалите акционери на публично дружество ИХБ Електрик, Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса – София АД, за намерение да регистрира търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за



закупуване на акциите на останалите акционери на ИХБ Електрик. Търговото предложение е прието от 106 акционери притежаващи 46,418 броя акции, в резултат което ЗММ – България Холдинг притежава пряко 97.79% от акциите с право на глас на ИХБ Електрик. На основание разпоредбите на чл. 157б от ЗППЦК, всеки акционер на ИХБ Електрик има право да изиска от ЗММ – България Холдинг да изкупи неговите акции с право на глас до 7 февруари 2018 г., при цена равна на цената в осъщественото търгово предлагане, а именно 10.59 лв. за една акция. Към 31.12.2017 г. 13 броя акционери, притежаващи общо 900 броя акции са отправили искане до ЗММ – България Холдинг за изкупуване, с което дялът на ЗММ – България Холдинг достигна до 97.86 %. В рамките на цялата процедура по чл. 157б от ЗППЦК, приключилата на 7 февруари 2018 г., 16 броя акционери, притежаващи общо 1,015 акции, са отправили искане до ЗММ – България Холдинг за изкупуване на притежаните от тях акции от капитала на ИХБ Електрик, съгласно правото, дадено им от чл. 157б от ЗППЦК. В резултат на осъщественото търгово предложение с Решение № 1482-ПД от 24.11.2017 г., Комисията за финансов надзор отписа ИХБ Електрик, гр. София, като публично дружество и акциите на дружеството са свалени от търговията от Българска фондова борса – София АД.

През месец октомври 2017 г. Индустиален холдинг България придоби 528,000 броя. обикновени акции с право на глас с номинал 1 лв. всяка представляващи 10 % от капитала на Одесос ПБМ. Цената на сделката е 1,000 хил. лв. След придобиването на акциите Индустиален Холдинг България АД стана едноличен собственик на капитала на Одесос ПБМ.

Към 31.12.2017 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества. В резултат на направените тестове за обезценка Дружеството не признава обезценка за 2017 г. През 2016 г. е отчетена обезценка на инвестицията в Булярд прекратено – 34 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 22 дружества както следва: 10 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.

ИХБ няма инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група, инвестиции в недвижими имоти и финансови инструменти. Допълнителна информация се съдържа в Бележка 12 и 13 от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет към 31.12.2017 г.

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

Бизнес направление	2017	2016	2015	2014
Морски транспорт	50.7%	50.8%	50.7%	52.2%
Корабостроене и кораборемонт	31.2%	31.6%	30.5%	31.4%
Пристанищна дейност	14.0%	13.5%	13.5%	10.9%
Машиностроене	3.9%	3.9%	3.9%	4.0%
Други	0.2%	0.2%	1.4%	1.5%
Инвестиции, в хил. лв.	203,599	203,424	203,235	197,392

Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2017 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:



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

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 дружество трябва да постигне през годината. Всеки изпълнителен директор има персонална бизнес задача за годината и тя е свързана с приоритетите в дейността на дружеството.

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.

Основните 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-София, 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 2017 г. Индексът стартира на 19 септември 2011 г. със стойност 100 пункта, а към 31.12.2017 е 177,07 пункта.

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



Оказване на съдействие за финансиране на дъщерните дружества. Информация за сделки

ИХБ помага за финансиране дейността на дружествата от групата като предоставя заеми и съдейства при договаряне на банково финансиране.

През 2017 г. отпуснатите заеми от ИХБ АД на дъщерни дружества (преки и непреки) са в размер на 5,165 хил. лв. при лихвени условия от 3 % до 5% и със срок на погасяване от м. януари 2018 г. до м. януари 2023 г. Възстановените през 2017 г. заеми са 2,420 хил. лв. Към 31.12.2017 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 49,095 хил. лв. /дългосрочни 45,799 хил. лв. и краткосрочни 3,296 хил. лв. /спрямо 34,056 хил. лв. през 2016 г. / дългосрочни 33,869 хил. лв. и краткосрочни 187 хил. лв. /.

През 2017 г. няма обезпечения, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества.

Към 31.12.2017 г. салдото на задълженията (вземанията) по предоставени, съответно получени заеми, включително лихви между дъщерни дружества на ИХБ е в размер на 58,828 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 2.50 % до 3% и са със срок на погасяване от м. май 2018 г. до м. януари 2023 г.

Към 31.12.2017 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 21,991 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 3 % и са със срок на погасяване от м. юли 2018 г. до м. август 2019 г.



Към 31.12.2017 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени банкови заеми е както следва:

Вид кредит	Валута	Лихвен процент %	Падеж	Салдо към 31.12.2017 (в хил. лв.)
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	1,016
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 814 хил. лв.	Лева	1 M SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2019	140
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 1.7% но минимум 2.8%	2018	1,277
Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 2.25%	2018	40,920
Обезпечен илвестиционен кредит с общ размер на 400 хил. евро.	Евро	3 M EURIBOR + 2.9% но миннмум 2.9%	2020	240
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 3,000 хил. лв.*	Лева	1 M SOFIBOR +2.5% но минимум 2.5%	2018	2,532
Общо				46,125

*ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит на него или на дъщерни дружества за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитиви е до 26.09.2022 г., а срокът на кредитната линия е до 26.09.2018 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас.

С анекс от м. септември 2017 г максимално допустимите за усвояване средства по кредитната линия са намалени от 4,000 хил. лв. на 3,000 хил. лв., като се запазва максималният лимит от 10,000 хил.лв. Към 31.12.2017 г. са издадени банкови гаранции за 318 хил. лв. (спрямо 1,056 хил. лв. за 2016 г.), и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв. (2016 г.: 4,000 хил. лв.).

Дружеството не разполага с информация относно заеми и гаранции, предоставени или получени от дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 върху ИХБ, извън групата на ИХБ.

През 2017 г. ИХБ няма сключени големи сделки и такива от съществено значение освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица през 2017 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ на дружества от групата и депозити, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ и обратно, приходи от продажба на услуги, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденди.

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

Заемите, които ИХБ е отпуснало на/получило от своите дружества през 2017 г., са с фиксиран лихвен процент.



Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 20 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет към 31.12.2017 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност и контрол.

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

През 2017 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

През 2017 г. Дружеството няма сделки водени извънбалансово.

2. Управление на финансовите ресурси. Използвани финансови инструменти. Управление на финансовия риск.

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството

Несистематични рискове, специфични за дружеството

Рискове, свързани с холдинговата структура и структурата на портфейла на ИХБ

Доколкото дейността на Дружеството е свързана с управление на активи на други дружества, то тя е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества от Групата. Инвестициите на Холдинга 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, пристанищна дейност), намалявайки равнището на възвръщаемост на цялостния инвестиционен портфейл на Холдинга.

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

През изминалата 2017 година се наблюдава постепенно и бавно възстановяване на фрахтовия пазар. Повишените обеми на товари, респективно търсене на тонаж, се отбелязва в почти всички световни океани и морета. Основа за това е стабилното възстановяване на световната икономика и повишеното търсене на суровини. Сравнително добрия фрахтов пазар се отразява и на скрапирането на старите кораби. Количеството на нарязаните през 2017 година кораби е доста по-ниско от предходната година. От друга страна се увеличават поръчките за строителство на нови кораби. И двете тенденции ще окажат възпиращ ефект на възстановяването на пазара. Въпреки това, предстоящото влизане в сила на нови конвенции за баластните води и контрола на сяра в горивата и свързаните с тях инвестиции, които корабособствениците трябва да направят, за да отговарят корабите на новите изисквания, неминуемо ще принудят корабособствениците на по-стари кораби да ги скрапират.

Очакванията за следващата 2018 година са за продължаващо възстановяване на пазара и постепенно увеличаване на чартърните ставки.

Риск от политическа нестабилност в традиционни пазари и региони, военни действия и/или паложени санкции

Произтича от евентуални промени в икономическата политика, наложени от обективни икономически или политически обстоятелства. Негативен резултат от тези процеси е и нарастващият в последно време бежански поток към Европа и България като външна граница на ЕС. Този риск влияе най-вече на морския и пристанищен бизнес, тъй като води до промяна на търговските потоци и на транспортните коридори, 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 (напр. арабските страни).



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

Законодателството на Република България, отнасящо се до екологията, предполага спазването на редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различни видове замърсяване на околната среда. Политиката на Холдинга е да спазва всички нормативни задължения в тази насока, което е свързано с постоянни разходи по привеждане 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 недостиг на квалифициран персонал. Професионалните качества на заетите пряко се отразяват на финансовите резултати и на иновационната активност на компаниите. Рискът се засилва и от конвертируемия характер на някои професии, недостигът и търсенето им в световен мащаб (професионално подготвени и мотивирани моряци и команден състав, регистрови инспектори, ИТР персонал и работници – заварчици, корпусници, тръбари и др.). Конкуренцията между работодателите е сериозна. Най-засегнати в Групата са отраслите машиностроене, изпитващо недостиг от средни специалисти и инженери, морски транспорт, кораборемонт, корабен дизайн, класификация и сертификация. 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. 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. 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.



През последните години политиката на ръководството беше насочена към набиране на свеж ресурс от пазара - под формата на акции, облигации или други финансови инструменти, които да инвестира в дъщерните дружества в две посоки: отпускане на заеми на дружества от Групата, с които те финансират свои проекти, и придобиване на акции от капитала им, в т.ч. и записване на акции от увеличения на капитала. По облигационната емисия на Холдинга са заложили договорни условия, при нарушаването на които може да се изиска от дружеството да плати заема по-рано от крайния падеж. През 2018 г. предстои падежа на облигационната емисия. Консервативната политика на дружеството по отношение на изплащането на дивиденди е частично обоснована и от това обстоятелство.

Валутен риск

Някои от 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 е свело до минимум в оперативната дейност на повечето дружества плащанията във валута, различна от функционалната им с оглед минимизиране 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 българският лев и в щатски долари за корабните компании, която е и основната валута, с която оперира международният корабен бизнес. Сключеният договор за доставки в японски йени, изтича през първата половина на 2018 г. Увеличението на дела на приходите от чужди кораби спрямо общите продажби, засилва влиянието на валутния риск върху финансовите резултати на българския регистър.

Лихвен риск

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, тъй като заемите обикновено се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни цени.

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.

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

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

ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2015 г., чиито падеж е на 10.04.2018 г. ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратно финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв.

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

Информация за използваните финансови инструменти и оценката на рисковете и управление на финансовия риск е представена в Бележка 22 Финансови инструменти от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет.

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

Морски транспорт

След рекордно слабата 2016 г. изминалата 2017-та беше начало на плавно възстановяване на шипинг пазара. Очакванията са, че то ще продължи с подобни темпове и през 2018 г., основанията за които са в няколко посоки:



- състояние на световната икономика – очаква се плавно увеличаващият се ръст на световната икономика да се запази през 2018 и следващите години, съпроводен с по-голямо търсене на кораби, постепенно увеличаване на чартърните ставки и ръст на търговията и шипинг индустрията;
- поръчки на нови кораби – след като през 2016 г. поръчките на нови кораби почти секнаха, през 2017 г. интересът към строежа на нови съдове отново се възроди. Макар поръчките да са доста, те са в приемливи за пазара нива. Корабите, които се очаква да излязат на вода през 2018 и следващите години, са в обеми, които пазарът може да поеме;
- кораби за скрап – след сравнително голямото количество нарязани кораби през 2016 г., тенденцията продължи с по-слаби темпове и през 2017 г.;
- влизане в сила на конвенциите за задължително използване от морските съдове на системи за третиране на баластни води и за съдържанието на сяра в горивата – изпълнението им ще изведе от експлоатация голяма част от по-старите кораби над 20-годишна възраст. Това са сравнително големи инвестиции, които при настоящето ниво на пазара е неоправдано да бъдат направени при по-старите кораби.

Флотът на Индустиален холдинг България е сравнително млад и готов да посрещне новите изисквания в световната морска търговия.

Корабостроене и кораборемонт

Кораборемонтът е по-слабо зависим от състоянието на фрахтовия пазар – ниските навла ограничават в по-малка степен разходите за ремонт и поддръжка на корабите в сравнение със строителството им. Завишаването на съществуващите изисквания и въвеждане на нови такива към техническата безопасност на корабите налага необходимост от по-чести ремонти – фактор, който влияе благоприятно на кораборемонтната дейност. През 2017 г. и този бизнес отбеляза ръст спрямо предходната година.

Стремехът на **Булярд корабостроителна индустрия** е да поддържа заетостта на производствените си мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции. В края на годината завърши тестови проект за производство на метални конструкции, свързани с добив на зелена енергия. Стартираха и проекти за ново строителство, които се очаква да бъдат завършени до края на 2018 г. – подизпълнение при дострояване корпуса на специализиран кораб за офшорни операции и строителство на плаващ кран, предназначен за извършване на товаро-разтоварни дейности на рейд.

Тенденциите в дейността на дружеството в средносрочен план са откриване на нови клиенти в областта на кораборемонта и в офшорната индустрия, която започна да си възвръща старата жизненост с покачващите се цени на горивата.

Корабен дизайн

През последните няколко години се отчита повишено търсене на проектантски и кораборемонтни услуги за ретрофит, обновяване, конверсия и добавяне на ново оборудване на съществуващи кораби. През 2017 г. **ИХБ Шипдизайн** работи по нови проекти, които отвориха нови пазари и добри възможности, увеличи се екипът от специалисти на компанията и се разшири обсеget на предлаганите услуги в областта на корабното проектиране както при товарните, така и при пътническите, круизни и специализирани кораби. Дружеството продължи развитието си в областта на т.нар. „reverse engineering”, ретрофит и 3D лазерно сканиране.

Тенденциите за развитие на ИХБ Шипдизайн през следващите няколко години са свързани с:

- утвърждаване на фирмата като надежден партньор в областта на инженерните услуги, свързани със системите за третиране на баластни води и 3D сканиране. Въпреки че осезаемо се повиши търсенето на услуги от компании, които имат нужда от сканиране на морски съдове и подготвяне на документация за привеждането на корабите съгласно новите изисквания, бум на преоборудването на корабите тепърва предстои. Екипът на компанията натрупа значителен опит в подобни проекти и продължава да презентира услугите си в конкретната област с цел налагане на международния пазар в тази ниша;
- възможности за бъдещо развитие, произтичащи от засилващите се рестрикции при замърсяване на въздуха от корабните горива. От 2020 г. влиза в сила нова конвенция за



изпусканите вредни серни емисии. Навлизат и стриктни изисквания към замърсяването на атмосферата с азотни окиси. Собствениците на намиращите се в експлоатация кораби ще са изправени пред избор дали да ремонтират съдовете си, за да преминат от тежко на леко дизелово гориво или да снабдят двигателите на корабите си с пречистващи филтри (т.нар „scrubber” системи), които да им позволят да работят с тежко гориво, а при корабите в напреднала възраст – да ги скрапират поради икономическа неефективност на инвестицията;

- увеличаване комплексността на услугите, предлагани от фирмата - стремежът е към поемане на комплексни поръчки с обхващане на пълния обем дизайнерски услуги (корпус-настичане – машини и механизми), увеличаване дела на концептуалното и техническо проектиране спрямо работното, добавяне на авторски надзор и супервизия при производство и инсталация. При отделни задачи целта е да се поемат по-сложни такива, изискващи по-висок инженерен ценз. Това налага повишаване квалификацията на персонала за покриване на по-широк спектър услуги;
- запазване на тенденциите за специализиране на кораби, обслужващи офшорни плаващи съоръжения, навлизане и реализация в проектиране на нефтени платформи и други специализирани плаващи съоръжения;
- стремеж за навлизане в нови области, свързани с изчисляване и работна документация на тръбопроводи, газопроводи и др. в индустриалното строителство.

Класификация и сертификация

Конкуренцията между класификационните организации продължава да бъде много силна. Допълнително затруднение оказва и фактът, че някои от членовете на IACS също предприемат агресивна ценова политика и насочват усилията си в привличане на стари кораби, които по принцип не са в техния сектор.

В последните две години **Българският корабен регистър (БКР)** засили контактите си с фирми ангажирани с морския бизнес в страните от региона. Подписа се допълнително споразумение с Изпълнителна агенция Морска администрация, уточняващо процесите по извършване на прегледи на малки плавателни съдове. Подадена е заявка за сертификация на БКР по стандарта на НАТО AQAP 2110, която се очаква да приключи в началото на 2018 г.

Усилията на ръководството през следващите години ще са в посока намиране на нови агенти, привличане на нови корабособственици, развиване и предлагане на допълнителни услуги освен основните за дружеството.

Пристанищна дейност

Тенденциите и перспективите за развитие на българските пристанища зависят от икономическата обстановка в държавите от Средиземноморски и Черноморски региони, в страната и региона.

Пристанищата КРЗ Порт Бургас и Одесос ПБМ са с регионално значение, като тяхната натовареност отразява нивото на конкурентоспособност и икономическото състояние на Югоизточния и Североизточен райони на България, в частност отраслите строителство, селско стопанство, добив на инертни материали и инфраструктурни проекти. Дейността им е зависима от сезонността на някои видове товари.

Политиката на **КРЗ Порт Бургас** е насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие на пристанищната инфраструктура. През 2017 г. са обработени повече насипни товари от хранителен и минерален произход спрямо 2016 г. Дейността на дружеството се развива в посока ръст на товарооборота на зърнени храни, свързан с тенденцията към увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България. През 2018 г. ще се работи активно по вече одобрения проект за разширение на пристанището чрез изграждане на нова кейова стена.

Усилията на ръководството на **Одесос ПБМ** са насочени към привличане на нови товаропотоци генерални и насипни товари, както и създаване на нови складови площи с цел обработката на комбинирани корабни партиди. С въвеждането на електронна система за получаване на товари и експедиция клиентите имат точна и обективна информация за хода на изпълнение на техните заявки. Цели се разработване и прилагане на всички технологични варианти на работа с модалност жп



транспорт. Направените инвестиции и оптимизираният мениджмънт на претоварните операции позволяват увеличаване дела на обработваните генерални товари през кей и обработката на насипни товари. Ще се търсят и нови възможности за обработка на кораби с максимален дедуейт за безопасно газене на кея.

През 2017 г. **Булпорт логистика** предлагаше услуги в областта на домуването на малки и големи плавателни съдове и яхти, докуване на кораби за ремонт, както и отдаване на помещения и площи под наем за складиране и производствена дейност. Ръководството на пристанището успя да привлече нови клиенти, нарасна обемът ремонти на малки плавателни съдове, включително такива със специфична поддръжка. В края на годината влезе в експлоатация понтон с дължина 48 м, осигуряващ домуването на още 15 моторни и ветроходни яхти, което цели да увеличи приходите от пристанищна дейност през 2018 г. Стартира проект за реновиране на административната сграда на дружеството, която ще бъде отдавана под наем. Очаква се проектът да завърши до средата на 2018 г. Стратегията на компанията е чрез подобряване техническото състояние на съществуващите сгради и площадки и чрез активна реклама през следващите години да бъдат привлечени нови клиенти.

Машиностроене

Търсенето на металорежещи машини може да се определи като относително постоянно в по-дълъг период, с колебания и спад или ръст на 3-4 г. Това се обуславя от факторите, че продуктите са с голям жизнен цикъл и се продават на широк кръг клиенти както от географска гледна точка, така и от гледна точка на използването на машините. Съществено значение върху търсенето има общото икономическо състояние на съответния пазар. Колебанията на цените на петрола също влияят, особено върху сериозни партньори като Русия и САЩ, както и върху други страни от Северна Африка, Близкия и Средния Изток.

През 2017 г. се запази тенденцията за ръст на поръчките и продажбите на металорежещи машини спрямо 2016 г., дължащ се преди всичко на западноевропейските пазари (Германия, Италия, Франция, Австрия), но също и на позитивното развитие на Русия, Полша и Турция, както и на някои латиноамерикански държави. Важна роля за това има последователното развитие на отношенията и сътрудничеството на **ЗММ България холдинг** с традиционните му дългогодишни партньори, както и постоянният стремеж да се развиват малките клиенти и да се търсят нови. Последното е наложително на фона на нестабилната политическа обстановка на много места по света, която влияе съществено върху инвестиционната активност на клиентите. ЗММ България холдинг участва в ЕМО-Хановер - централно събитие за машиностроенето през годината, със собствен щанд и с проект, ориентиран към най-добрите практики в машиностроенето.

Усилията на ръководството през следващите години ще са насочени към:

- запазване на извоюваните пазарни позиции, търговска активност за търсене на нови пазари, както и развитие на пазари с потенциал;
- по-голяма гъвкавост в ценовата политика с цел увеличаване на пазарното търсене и обезпечаване на производствения процес, добър обем поръчки за гарантиране рентабилността на производството и стабилизиране на работната сила;
- технологично обновление на производство;
- развитие на гамата на произвежданите машини чрез разработка на нови модели, оптимизиране на различните типоразмери стругове в съответствие с тенденцията за увеличаване на по-тежките стругове в сравнение с по-малките, засилено внимание към производството на цифрови машини, които отчитат ръст през 2017 г.;
- качествени показатели, отговарящи максимално на европейските критерии - високото качество на фирмената продукция е постоянна задача на целия екип.



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

През 2017 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2017 г. източници на приходи на ИХБ бяха лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества, дивиденди, получени от дъщерните дружества и продажба на услуги. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма.

През м. април и през м. октомври 2017 г. са извършени съответно четвърто и пето лихвено плащане по облигационен заем от емисия с ISIN код BG 2100003156 от 2015 г.

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.

Приоритетно се финансират реално стартирани проекти. Финансирането на инвестиционните проекти на дружествата от групата се осъществява по реда на тяхното настъпване във времето. Приоритетно е изпълнението на вече стартирани проекти с необходимост от финансиране към конкретния момент. За част от проектите освен средства, набрани чрез облигационната емисия, се използват и собствени средства според размера на необходимите инвестиции и паричната наличност към конкретния момент. ИХБ има готовност да покрие нуждите от финансов ресурс на вече стартирани проекти и чрез банково кредитиране и лизингови схеми. 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. Решенията за размера и източниците на необходимите средства ще 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.

Към 31.12.2017 г. вземанията на ИХБ са в размер на 49,103 хил. лв., от които 45,799 хил. лв. дългосрочни и 3,304 хил. лв. краткосрочни, спрямо 34,188 хил. лв. към 31.12.2016 г. Основната им част представлява вземания по отпуснати парични заеми на свързани лица в размер на 49,095 хил. лв. Останалите 8 хил. лв. (13 хил. лв. за 2016 г.) са други вземания.

Нетните активи на ИХБ към 31.12.2017 г. са 202,139 хил. лв. и са нараснали с 21,912 хил. лв. или с 12,16% спрямо 2016 г.

Общите задължения на ИХБ към 31.12.2017 г. възлизат на 50,927 хил. лв. спрямо 57,737 хил. лв. към 31.12.2016 г. Те представляват основно 50,563 хил. лв. задължение по облигационен заем и 364 хил. лв. търговски и други задължения.

3. Важни събития, настъпили след отчетната дата

През януари и февруари 2018 г. ИХБ е продало (с приключил сетълмент към 28.02.2018 г.) 29 025 броя собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.045 лв. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2018 г. е 392 655 броя акции.

На проведено на 19.02.2018 г. Общо събрание на акционерите на ИХБ, с оглед осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да превърнат облигациите си в акции при изявено желание от тяхна страна, е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез конвертиране на до 499 996 броя облигации в до 49 999 600 броя акции. Началната дата, от която могат да се подават заявления за конвертиране на облигациите чрез записване на акции е 06.03.2018



г., а крайният срок - 26.03.2018 г. Към 26 март 2018 г. в резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30,000,000 акции. На 27 март 2018 г. Управителния съвет на Дружеството констатира размера на увеличението на капитала в резултат на конвертирането, а именно увеличение от 77 400 643 лв. на 107 400 643 лв., което ще бъде заявено за вписване в Търговския регистър.

Към датата на публикуване на настоящия отчет Дружеството е подписало договор за банков заем с цел частично рефинансиране на облигационния заем в размер на 10,000 хил. евро. Срока на заема е до 30.04.2023 г. и се погасява на равни погасителни вноски, считано от м. май 2018 г. Договорен е фиксиран лихвен процент в размер на 1.9% годишно. Поръчители по договора са дъщерни дружества. Договорът е обезпечен с ипотеки върху недвижими имоти (земи и сгради) на дъщерно дружество.

На редовно годишно общо събрание на акционерите на ЗММ Бългаия холдинг АД проведено на 09.03.2018 г. е гласувано разпределение на дивидент по 0.603 лв. на акция.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

4. 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.

5. Предвиждано развитие на Дружеството

Основни тенденции по отношние 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;
- 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, в т.ч. във връзка с разширението на пристанищния терминал в Бургас, при сключване на договори за покупка на кораби, инвестиране в Одесос ПБМ и др. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.

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

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

**6. Промени в цената на акциите на дружеството**

За 2017 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза спад от 1.020 лв. (последна средно претеглена цена за 2016 г.) на 0.946 лв. (последна средно претеглена цена за 2017 г.) на акция в края на 2017 г. или спад от 7.25%. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX ръст от 15,52%, BGBX 40 ръст от 18,60% и BG TR30 ръст от 21,08%. За 2017 г. акциите на ИХБ отбелязаха спад от 7.25%.

През 2017 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

Статистика за период 01.01.2017 – 31.12.2017 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	0.946	29-12-2017
Максимална средно-претеглена цена (лв.) *	1.122	
Минимална средно-претеглена цена (лв.) *	0.802	
Средно-претеглена цена за 2017 г. (лв.) *	0.943	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	-7.25%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2017 г.	1 493	
Търгуван обем през 2017 г. (брой акции)	5 336 554	
Оборот през 2017 г. (лв.)	5 033 956.62 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 31.12.2017 г.

Капиталът на ИХБ към 31.12.2017 г. е 77,400,643 лв.

Акционери	Към 31.12.2017		
	Брой акционери	Брой акции	% от капитала
Всички	54343	77 400 643	100.00%
Юридически лица	93	69 369 129	89.62%
Физически лица	54 250	8 031 514	10.38%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	4	48 218 079	56.26%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	26.36%
Булс АД		13 037 921	16.84%
ДЗХ АД		4 732 574	6.11%
ЗУПФ Алианс България		5 379 344	6.95%
Акционери, притежаващи под 5%	54399	33 851 200	43.74%

7. Данни за търговия с облигациите на дружеството

На 21.05.2015 г. стартира търговията с емисия корпоративни облигации на ИХБ - емисия 2015 на пода на БФБ-София АД, сегмент облигации. Борсовият код е 4IDF. Размерът на емисията е 49 999 600 лева, а броят на облигациите е 499 996 с номинална стойност на една облигация 100 лева. Пазарната партида е един лот = 10 броя облигации. Цената на въвежданите поръчки е в процент от номинала на една пазарна партида /чиста цена/ като цената на поръчките за покупка и продажба на облигации не включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката. Цена на въвеждане за търговия на 21.05.2015 г. е 100% от номинала. Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева.

**Статистика за период 01.01.2017 – 31.12.2017 /информация от БФБ – София/**

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1 002.192 лв.	24-10-2017
Максимална цена	1 022.476 лв.	
Минимална цена	1 002.192 лв.	
Средно-претеглена цена за 2017 г.	1 021.254 лв.	
Брой сделки през 2017 г.	3	
Търгуван обем през 2017 г.	7 301 лота*	
Оборот през 2017 г.	7 456 171.99лв.	

* 1 лот =10 облигации

На проведено на 19.02.2018 г. Общо събрание на акционерите на ИХБ, с оглед осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да превърнат облигациите си в акции при изявено желание от тяхна страна, е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез конвертиране на до 499 996 броя облигации в до 49 999 600 броя акции. Последната дата обявена от БФБ – София АД за сключване на сделки с облигации на Дружеството, в резултат на които приобретателят има право да заяви конвертиране е 28.02.2018 г. Заявления за конвертиране ще могат да подават облигационерите на Дружеството придобили облигации към 02.03.2018 г.

Към 26 март 2018 г. в резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30,000,000 акции. На 27 март 2018 г. Управителния съвет на Дружеството констатира размера на увеличението на капитала в резултат на конвертирането, а именно увеличение от 77 400 643 лв. на 107 400 643 лв., което ще бъде заявено за вписване в Търговския регистър.

На 10.04.2018 г. предстои падежа на облигационния заем. Заплащането на падежа на главницата по облигационния заем по облигациите, за които не е подадено заявление за конвертиране, ще бъде извършено чрез банков заем и собствени средства на Групата.

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

През 2013 г. са изкупени 967,141 бр. акции при средно претеглена цена за 1 акция 0,794 лв.

През 2014 г. са закупени 6,125 бр. при средно претеглена цена за 1 акция 0,84 лв.

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 периода 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.

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 г. за обратно изкупуване на акции, общият брой на придобити собствени акции през 2017 г. е 38 695 броя акции (номинална стойност 38,695 лв.) (0,050 %) при средно претеглена цена за 1 акция 1.003 лв. За същия период Дружеството е продало (с приключил сетълмент към 31.12.2017 г.) 748 000 броя от притежаваните собствени акции (номинална стойност 748,000 лв.) при средно претеглена цена за 1 акция 0.967 лв.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2017 г. е 421 680 броя акции (номинална стойност 421 680 лв.) (0,545 %).

Редовото годишно общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2017 г., прие ново решение за обратно изкупуване на собствени акции от капитала на Индустиален Холдинг България със срок за извършване на изкупуването – до 5 /пет/ календарни години от изтичане на срока за обратно изкупуване на собствени акции на Индустиален Холдинг България по предходно взето решение от общото събрание на акционерите, а именно считано от 17 декември 2017 г. Минимален размер на цената на изкупуване – 0,70 лв. на акция. Максимален размер на цената на изкупуване – 1,20 лв. на акция.

През януари и февруари 2018 г. ИХБ е продало (с приключил сетълмент към 28.02.2018 г.) 29 025 броя собствени акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2018 г. е 392 655 броя акции.



9. Корпоративно управление – 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“ се публикува като самостоятелен документ, заедно с Доклада за дейността, и може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството (www.bulgariaholding.com).

Система за вътрешен контрол и управление на риска

Системата за вътрешен контрол в Индустиален 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 Индустиален 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 Индустиален 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 Индустиален 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 постоянно 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 не е получавало уведомления за придобити или продадени пряко или чрез посредници акции, отговарящи на критериите посочени в чл. 89, пар. 1 от Директива 2001/34/ЕО, свързани с промени в притежавани права на глас.

Акционери притежаващи над 10 % от акциите с право на глас към 31.12.2017 г. са както следва:

<i>Акционери, притежаващи над 10%, включително</i>	<i>Към 31.12.2017</i>		
	<i>Брой акционери</i>	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	26.36%
Буллс АД		13 037 921	16.84%

Буллс АД притежава 100% от регистрирания капитал на Венсайд Ентерпрайзис Лимитед.

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 31.12.2017 г. Индустиален холдинг България притежава 421 680 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 и февруари 2018 г. ИХБ е продало (с приключил сетълмент към 28.02.2018 г.) 29 025 броя собствени акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2018 г. е 392 655 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 в редакцията му към 31.12.2017 г. в срок до 5 /пет/ години, считано от 04.12.2014 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 120,000,000 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. На проведено Общо събрание на акционерите на 19.02.2018 г. разпоредбата на чл. 12а, ал. 1 от Устава е променена относно посочената дата, а именно, „считано от 19.02.2018 г.“ и относно размерът на допустимото увеличение по решение на Управителния съвет, след одобрение на Надзорния съвет, а именно „до 150 000 000 лева“.

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.

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 емитента 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.

10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

През 2017 г. не са правени промени в състава на Управителния и Надзорния съвети на ИХБ.

На проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите на 29.06.2017 г. е взето решение за подновяване на мандата на член на Надзорния съвет на Дружеството г-н Константин Зографов, като същия е преизбран за нов 5 годишен мандат.

На проведено на 05.12.2017 г. заседание Надзорния съвет на ИХБ АД е взел решение за преизбиране на членовете на Управителния съвет на Дружеството за нов мандат от 5 години.

Функционирането на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ АД 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 заложени в Политиката на многообразие.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2017 г. като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Надзорен съвет

ДЗХ АД

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

Елена Петкова Кирчева:

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

Константин Кузмов Зографов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
 - Съвета на директорите на Приват инженеринг 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 прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Снежана Илиева Христова

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на:
 - Европа 2007 ООД, София,
 - Туинсан ЕООД, София
 - Туинсън Трейдинг Лимитид, Кипър



- Член е на:

- Съвета на директорите на Аладис АД, София,
- Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София,
- Съвета на директорите на „Стадис“ ЕАД, София, дружеството е заличено от Търговския

регистър в резултат на вливане;

Управител е на:

- Алхена АД, София,
- Европа 2007 ООД, София,
- Туинсан ЕООД, София,

- не е прокурист на никое търговско дружество;

- не участва в управлението на кооперации.

Управителен съвет

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 и Изпълнителен директор на Булс АД, София;
- Съвета на директорите на Одесос ПБМ ЕАД, Варна;
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Стадис“ ЕАД, София, дружеството е

заличено от Търговския регистър в резултат на вливане;

- Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна,

- не е прокурист на никое търговско дружество;

- не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;

- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на

- Сток консулт ООД, София;
- Суши стар ЕООД, София
- Симетрия ООД, град София

- Член е на:

- Съвета на директорите на 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 кьнсалтинг 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;
 - Съвета на директорите на ИХБ Електрик АД, София;
- Управител на:
 - Комерс кънсалтинг 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 приетата Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията, на проведено заседание 15.08.2013 г. Надзорния съвет на дружеството прие Политиката на възнагражденията на Индустиален Холдинг България, утвърдена на поведено Общо събрание на акционерите на Дружеството на 30 септември 2013 г. 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 2017 г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
Членове на Надзорния съвет		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12,000	-
Снежана Христова	18,000	1,200
Константин Зографов	12,000	70,400
Членове на Управителния съвет		
Данета Желева	45,960	278,569
Емилиян Абаджиев	31,200	142,436
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 2017 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 7,711 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 пряко от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ към 31 декември 2017 г.:

	Придобити през 2017 г.	Прехвърлени през 2017 г.	Брой акции, притежавани пряко	% от гласовете в ОСА
Членове на Надзорния съвет				
ДЗХ АД	0	0	4 732 574	6.11%
Снежана Христова	0	0	2 056	0.003 %
Константин Зографов	0	0	582	0.001%
Членове на Управителния съвет				
Данета Желева	0	0	41 044	0.053%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	208	0.0003%
Бойко Ноев	0	0	0	0

Информация за притежавани пряко от членовете на Надзорния и Управителния съвет конвертируеми облигации на ИХБ към 31 декември 2017 г.:

	Придобити през 2017 г.	Прехвърлени през 2017 г.	Брой облигации, притежавани пряко	% от размера на облигационната емисия
Членове на Надзорния съвет				
ДЗХ АД	0	0	42 253	8.45%
Снежана Христова	0	0	0	0
Константин Зографов	0	0	0	0
Членове на Управителния съвет				
Данета Желева	0	0	301	0.06%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	0	0
Бойко Ноев	0	0	0	0

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

Към 31.12.2017 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 2016 г. членовете на Одитния комитет са преизбрани за нов 3-годишен мандат. Дейността на Одитния комитет е регламентирана в Правилник за дейността му. На проведено на 29.06.2017 г. Редовното годишно общо събрание на акционерите прие нов Правилник - Статут за дейността на Одитния комитет, изготвен в съответствие с разпоредбите на Закона за независимия финансов одит (ДВ бр.95/2016).

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 АД 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 индивидуален финансов отчет за всяка финансова година, който да дава явна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния индивидуален финансов отчет към 31 декември 2017 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като индивидуален финансов отчет е изготвен на принципа 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. Дапни за директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите е Владислава Петрова-Згурева, тел. 02/980 71 01, e-mail: ir@bulgariaholding.com, гр. София, ул. Проф. Фритьоф Хансен 37А, ет.7.

29 март 2018 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор
гр. София, България



Доклад на независимия одитор

До акционерите

На „Индустриален холдинг България“ АД

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

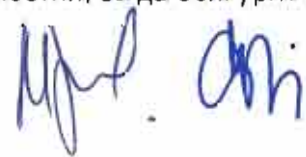
Мнение

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „Индустриален холдинг България“ АД („Дружеството“), включващ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 година, индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към индивидуалния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 година и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на индивидуалния финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



Ърнст и Янг Одит ООД

свободни одиторски услуги за ЕОД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
БАН: 130172874, ДК: МВ, БС: 130572874
БСН БВАН: 6048 UNCR 7000 1320 6886 01
SMOFF/EO. UNCR685F - Индустриален холдинг АД


Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. За всеки въпрос, включен в таблицата по-долу, описанието на това как този въпрос беше адресиран при проведения от нас одит, е направено в този контекст.

Ние изпълнихме нашите отговорности, описани в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, в т.ч. по отношение на тези въпроси. Съответно, нашият одит включи изпълнението на процедури, разработени в отговор на нашата оценка на рисковете от съществени неправилни отчитания в индивидуалния финансов отчет. Резултатите от нашите одиторски процедури, включително процедурите, изпълнени да адресират въпросите по-долу, осигуряват база за нашето мнение относно одита на приложения индивидуален финансов отчет.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p><i>Възстановима стойност на инвестиции и заеми, предоставени на дъщерни предприятия в секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт</i></p> <p>Оповестяванията на Дружеството по отношение на тестовите за обезценка на инвестициите и заемите, предоставени на дъщерни дружества са представени в Пояснителна бележка 13 към индивидуалния финансов отчет.</p>	<p>В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха използване на наши вътрешни специалисти по оценки, които ни помогнаха при оценяване на основните допускания и методи, прилагани от Дружеството при определяне на възстановимата стойност на инвестициите и заемите, предоставени на дъщерни дружества в бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт. Нашите тестове бяха фокусирани върху оценката на нормата на дисконтиране за съответния бизнес сектор, анализа на чувствителността на възстановимата стойност на обектите, генериращи парични потоци (ОГПП) спрямо промени в основните допускания, както и върху анализа на последователността на основните предположения, използвани при оценката на бъдещите парични потоци за съответния ОГПП (като очаквани приходи, очаквани разходи, очаквани капиталови разходи, темп на нарастване в терминален период), спрямо общо икономически и специфични за индустриите фактори, налични пазарни данни, историческа финансова информация и бизнес планове на Дружеството.</p>

MP 2



Поради съществеността на инвестициите и вземанията по заеми от дъщерни предприятия в секторите морски транспорт и корабостроене/кораборемонт (представляващи 84% от общия размер на активите на Дружеството) и присъщата несигурност, свързана с оценката на тяхната възстановима стойност, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.

Наред с това, допълнително направихме оценка на адекватността на оповестяванията на Дружеството относно тестовете за обезценка на инвестициите и заемите, предоставени на дъщерни дружества в секторите морски транспорт и корабостроене/кораборемонт.

Ключов одиторски въпрос

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

Оповестяване на свързани лица

Оповестяванията на Дружеството по отношение на свързаните лица са включени в Пояснителна бележка 20 към индивидуалния финансов отчет.


Дейността на Дружеството включва съществени сделки със свързани лица, както е оповестено в Пояснителна бележка 20. Идентифицирането на взаимоотношенията, предполагащи свързаност, е от основно значение за пълнотата и уместността на представянето и оповестяването на свързаните лица. Този процес изисква ръководството да направи различни преценки за контрол, значително влияние и такива включващи ключов управленски персонал на база на договорни споразумения, исторически данни и анализ на конкретни факти и обстоятелства, които индикират такива взаимоотношения. Тези преценки се преразглеждат регулярно, както е оповестено в Пояснителна бележка 20 към индивидуалния финансов отчет. В текущата година ръководството е преразгледало преценката си за контрола и не е променило заключението си.

В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха анализ на договорните споразумения на Дружеството с оглед идентифициране и оценка на взаимоотношения със свързани лица, както и проследяване на идентифицираните от ръководството на Дружеството взаимоотношения със свързаните лица до подкрепяща документация и исторически данни за конкретни факти и обстоятелства. Ние, също така, получихме писма за потвърждение на салда и сделки със свързани лица, и прегледахме договорите за заем, сключени със свързани лица.

Поради значимостта на оповестяването на свързани лица и използваните от ръководството преценки при определяне на взаимоотношенията със свързаните лица, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.

Също така, ние се фокусирахме върху оценката на представянето и оповестяването на сделките и салдата със свързани лица с оглед тяхната последователност с придобитото от нас разбиране за бизнес модела на дейността на Дружеството, както и с резултатите от извършените от нас одиторски процедури в други релевантни области.

В допълнение, оценихме адекватността на оповестяванията на свързани лица на Дружеството.



Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с индивидуалния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

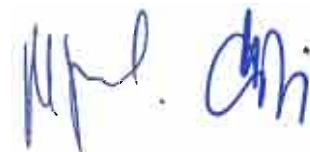
Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този индивидуален финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

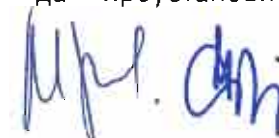


Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този индивидуален финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в индивидуалния финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в индивидуалния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.



— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

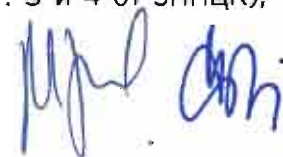
Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“, по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.



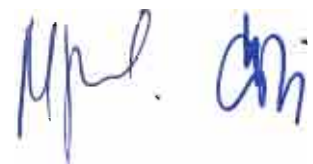
Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет.
- б) С изключение на посоченото по-долу, докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
В доклада за дейността на Дружеството не е включена изискваната информация за заеми и гаранции, предоставени на или получени от дружество, упражняващо контрол по смисъла на МСС 24, извън Групата на „Индустриален холдинг България“ АД, съгласно т. 8 и т. 9 от Приложение 10 към Наредба 2/17.09.2003 г., във връзка с чл. 100(н), ал. 7, т. 2 от ЗППЦК.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 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 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.



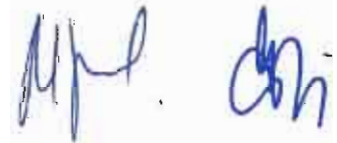
Допълнително докладване относно одита на индивидуалния финансов отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в Пояснителна бележка 20 към индивидуалния финансов отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения индивидуален финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 година, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, включват оценяване дали индивидуалният финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 година, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от ЕС. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.



Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- „Ърнст и Янг Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 година на „Индустриален холдинг България“ АД („Дружеството“) от общото събрание на акционерите, проведено на 29 юни 2017 г., за период от една година.
- Одитът на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 година на Дружеството представлява шести пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Милка Начева-Иванова
Управител



Николай Гърнев
Регистриран одитор, отговорен за одита

29 март 2018 година
гр. София, България



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
Приходи от лихви и дивиденди	5	24,887	6,397
Други приходи от дейността	6	15	58
		24,902	6,455
Разходи за персонал	7	(640)	(600)
Разходи за външни услуги		(258)	(347)
Други оперативни разходи	8	(150)	(213)
Печалба от оперативна дейност		23,854	5,295
Финансови разходи	9	(2,631)	(2,763)
Финансови приходи	10	6	225
Печалба от дейността преди данъци		21,229	2,757
Приход от/(Разход за) данък върху доходите	11	1	(2)
Печалба за годината		21,230	2,755
Нетен доход на акция			
Основен нетен доход на акция (в лева)	16 (а)	0.277	0.036
Доход на акция с намалена стойност (в лева)	16 (а)	0.186	0.040
Друг всеобхватен доход / (загуба)			
<i>Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Актьорски загуби по планове с дефинирани доходи		(2)	(7)
Ефект от данък върху доходите	11	-	1
Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		(2)	(6)
Друг всеобхватен доход / (загуба) за годината, нетно от данъци		(2)	(6)
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		21,228	2,749

Пояснителните бележки на страници от 14 до 57 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 март 2018 г.

Дачета Желева

Генерален директор

Иван Рашков

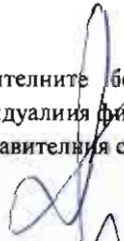
Съставител




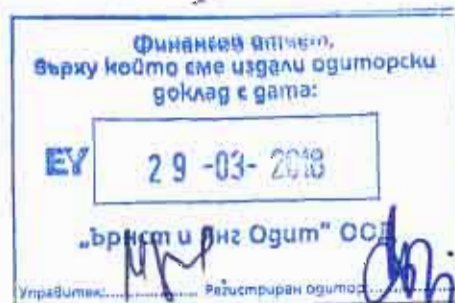
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 Към 31 декември 2017 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
АКТИВИ			
Негекущи активи			
Дълготрайни материални и нематернални активи	12	243	315
Инвестиции в дъщерни предприятия	13	203,599	203,424
Търговски и други вземания	14	45,799	33,869
Актив по отсрочени данъци	11	3	2
Общо нетекущи активи		249,644	237,610
Текущи активи			
Търговски и други вземания	14	3,304	319
Парични средства и парични еквиваленти	15	143	29
Вземане за данък върху доходите		-	6
Общо текущи активи		3,447	354
ОБЩО АКТИВИ		253,091	237,964
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16	77,400	77,400
Премиен резерв	16	30,604	30,604
Обратно изкупен собствен акции	16	(346)	(907)
Законови и допълнителни резерви	16	9,661	9,661
Неразпределена печалба		84,820	63,469
Общо собствен капитал		202,139	180,227
Нетекущи пасиви			
Облигационен заем	17	-	49,976
Търговски и други задължения	19	-	810
Задължения за доходи на персонала при пенсионране	18	25	21
Общо нетекущи пасиви		25	50,807
Текущи пасиви			
Облигационен заем	17	50,563	568
Търговски и други задължения	19	364	6,362
Общо текущи пасиви		50,927	6,930
Общо пасиви		50,952	57,737
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		253,091	237,964

Пояснителните бележки на страници от 14 до 57 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 март 2018 г.


 Данета Желева
 Главен изпълнителен директор


 Иван Рашков
 Съставител



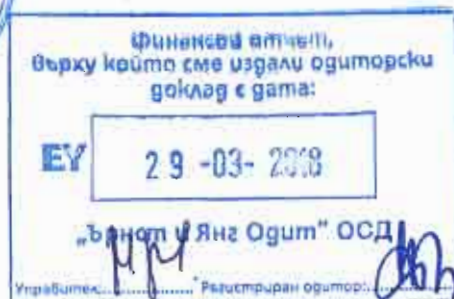
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
Оперативна дейност			
Получени постъпления по повод продажба на акции и други вземания		867	14
Получени дивиденди		9,486	3,434
Възстановени парични заеми	20	2,420	6,195
Получени лихви	20	959	990
Плащания по повод на придобиване на акции и дялове		(6,745)	(6,506)
Предоставени заеми	20	(5,165)	(2,612)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(633)	(591)
Положителни курсови разлики		(67)	259
Плащания на доставчици и други		(328)	(455)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		794	728
Инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(1)	-
Продажба на дълготрайни активи		-	13
Нетен паричен поток (използван в) / от инвестиционна дейност		(1)	13
Финансова дейност			
Постъпления/(Плащане) при обратно изкупуване на ценни книжа		667	(20)
Платени лихви и такси по облигации		(2,499)	(2,500)
Получени парични заеми и привлечени депозити	20	1,765	2,295
Платени лихви	20	(27)	(7)
Освободени депозити	20	(585)	(605)
Нетен паричен поток използван във финансова дейност		(679)	(837)
Увеличение / (Намаление) на парични средства и парични еквиваленти			
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		114	(96)
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15	143	29

Пояснителните бележки на страници от 14 до 57 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 март 2018 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

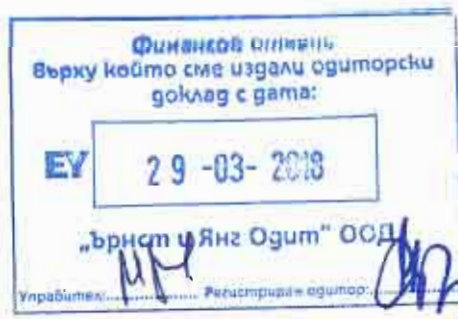
В хиляди лева

	Бел. капитал	Акцио-нерен резерв	Премнен резерв	Обратно изкупени собствени акции	Законови и допълнителни резерви	Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2016 г.	77,400	30,604	(873)		8,799	2,507	61,582	180,019
Общо всеобхватен доход за годината								
Печалба за годината	-	-	-	-	-	-	2,755	2,755
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	-	2,749	2,749
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал								
Трансфер на неразпределена печалба към резерви	-	-	-	-	862	-	(862)	-
Обратно изкупени собствени акции (Бележка 16)	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)
Други трансфери (Бележка 16)	-	-	-	-	-	(2,507)	-	(2,507)
Общо сделки с акционери	-	-	(34)	-	862	(2,507)	(862)	(2,541)
Салдо към 31 декември 2016 г.	16 77,400	30,604	(907)		9,661	-	63,469	180,227
Салдо към 1 януари 2017 г.	77,400	30,604	(907)		9,661	-	63,469	180,227
Общо всеобхватен доход за годината								
Печалба за годината	-	-	-	-	-	-	21,230	21,230
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	-	21,228	21,228
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал								
Обратно изкупени собствени акции (Бележка 16)	-	-	561	-	-	-	123	684
Общо сделки с акционери	-	-	561	-	-	-	123	684
Салдо към 31 декември 2017 г.	16 77,400	30,604	(346)		9,661	-	84,820	202,139

Пояснителните бележки на страници от 14 до 57 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 март 2018 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

1. Корпоративна информация

Индивидуалният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД („Дружеството” или „Холдингът” или „ИХБ АД”) за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 28 март 2018 г.

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

Дружеството е вписано в Единния държавен регистър на стопанските субекти БУЛСТАТ под идентификационен код BG 121631219, както и в Държавно обществено осигуряване. Регистрирано е по закона за ДДС. Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса АД, гр. София.

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

Общото събрание на акционерите от 27.02.1998 г. приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд България АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд България АД на Индустириален холдинг България АД. Дружеството е с капитал в размер на 77,400,643 лв. Дружеството е с двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен и от Управителен съвет.

Основната дейност на Дружеството включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва, както и извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Ръководството на Дружеството включва неговия Управителен съвет. Лицата, натоварени с общо управление са представени от Одитния комитет и Надзорния съвет на Дружеството.

2.1 База за изготвяне

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на база историческа цена.

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

Изявление за съответствие

Индивидуалният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС”). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС” по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Този финансов отчет е индивидуалният отчет на Индустириален холдинг България АД, където инвестициите в дъщерни дружества са представени по цена на придобиване.

Съгласно изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и Закона за счетоводството, Индустириален холдинг България АД изготвя и представя консолидиран финансов отчет. Консолидираният финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., ще бъде представен до 30 април 2018 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

Настоящият финансов отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетариите активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се превръщат във функционалната валута по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка, действащ към отчетната дата. Всички курсови разлики се признават в печалбата или загубата за периода.

Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване). Немонетарните активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се превръщат във функционална валута по обменния курс на датата, на която е определена справедливата стойност.

б) Признаване на приходи

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

Предоставяне на услуги

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

Приходи от лихви

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

Приходи от дивиденди

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци

Текущ данък върху доходите

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

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

Отсрочен данък върху доходите

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

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

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

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

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

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

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

Данък върху добавената стойност (ДДС)

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

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

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

г) Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Дружеството има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи

Първоначално признаване и първоначална оценка

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

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

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

Последващо оценяване

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

Заеми и вземания

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

Отписване

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

Финансови активи (продължение)

Отписване (продължение)

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

Обезценка на финансови активи

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

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

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

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и издадени дългови ценни книжа.

Последващо оценяване

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

Заеми и привлечени средства

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

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премни при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в отчета за всеобхватния доход.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

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

е) Инвестиции в дъщерни предприятия

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия са оценени по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценка (в съответствие с МСС 27, пар. 10 (а)). Инвестициите в дъщерни предприятия се отписват и нетният резултат (постъпления от освобождаване минус балансова стойност на инвестицията) се признава в печалбата или загубата за периода, когато Дружеството загуби контрол върху съответното дружество, в което е инвестирало. Допълнителна информация е представена в Бележка 13.

Информация за счетоводната политика за обезценка на инвестиции в дъщерни предприятия е представена в точка о) Обезценка на нефинансови активи.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ж) Компенсиране на финансови инструменти

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

з) Оценяване на справедлива стойност

Дружеството не отчита финансови инструменти като деривативи и финансови активи на разположение за продажба, както и нефинансови активи като инвестиционни имоти и имоти, машини и съоръжения по справедлива стойност към отчетната дата. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, са оповестени в Бележка 23.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

з) Оценяване на справедлива стойност (продължение)

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

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

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

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

и) Основен капитал

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

й) Обратно изкупуване на собствени акции

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

к) Конвертируеми облигации

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

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

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

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

При конвертиране на конвертируемите облигации на падежа, Дружеството отписва пасивния компонент и го признава в собствен капитал. Първоначалният капиталов компонент остава като собствен капитал (въпреки че може да се прехвърли в друг компонент на собствения капитал). Не възниква печалба или загуба от конвертиране на падежа.

По отношение на определянето и отчитането на компонента на собствения капитал на облигационния заем на Дружеството към отчетната дата, допълнителна информация е оповестена в Бележка 17.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

л) Машини и съоръжения

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

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

Транспортни средства (автомобили)	5 години
Компютри и компютърна техника	2 - 5 години
Стопански инвентар и други	6 - 10 години

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

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

м) Разходи по заеми

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

н) Нематериални активи

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

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен, както следва:

Патенти и търговски марки	4 - 7 години
Програмни продукти	4 - 7 години

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

о) Обезценка на нефинансови активи

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

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

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

Загубите от обезценка се признават като други оперативни разходи в отчета за всеобхватния доход, или като отделна статия, ако са съществени.

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

п) Парични средства и парични еквиваленти

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

р) Провизии

Общи

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

с) Доходи на акция

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

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

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2017 г.

МСС 12 Данъци върху дохода (Изменения) – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби

Измененията дават разяснения относно отчитането на отсрочените данъчни активи за нереализирани загуби, за да се преодолеят различията, които възникват в практиката при прилагането на МСС 12 по отношение на: приспадаеми временни разлики, възникващи от намаление в справедливата стойност; възстановяване на активи по стойност, по-голяма от тяхната балансова стойност; наличие на вероятна бъдеща облагаема печалба; комбинирано спрямо индивидуално оценяване. Възприемането на измененята не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 7 Отчет за паричните потоци (Изменения): Инициатива по оповестяване

Целта на настоящите изменения е да позволи на потребителите на финансови отчети да оценят промените в пасивите, произтичащи от финансов дейност, в това число промените, свързани с паричните потоци и непаричните промени. Измененията посочват, че един от начините за изпълнение на изискването за оповестяване е като се приложи таблично равнение между началните и крайните салда в отчета за финансовото състояние на пасивите, произтичащи от финансова дейност, включително промени от парични потоци от финансова дейност, промени от придобиването или загубата на контрол върху дъщерни предприятия или други дейности, ефект от промените във валутни курсове, промени в справедливите стойности и други промени. Измененията оказват влияние единствено върху представянето и нямат ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството. Дружеството е предоставило информация за текущия период в Бележка 22.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Преценки

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

Тест за обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

За целите на теста за обезценка, ръководството е идентифицирало обекти, генериращи парични потоци (ОГПП) в секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт, представляващи най-малките разграничими групи активи, генериращи парични потоци от използване на активите, за които са установени индикатори за обезценка. Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес секторите, в които ОГПП оперират и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 13 по-долу.

Действащо предприятие

Към 31.12.2017 г. Дружеството отчита в индивидуалния финансов отчет отрицателен оборотен капитал в размер на 47,480 хил. лв. (2016 г.: 6,576 хил. лв.).

Към 31 декември 2017 г. Дружеството отчита текущи пасиви в размер на 50,563 хил. лв. свързани с падежирането на 10 април 2018 г. на облигационния заем с ISIN код BG 2100003156.

На проведеното през м. Февруари 2018 г. извънредно общо събрание на акционерите с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството с до 50,000 хил. лв., чрез конвертиране на облигационен заем с ISIN код BG 2100003156.

Към 26 март 2018 г. в резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30,000,000 акции. На 27 март 2018 г. Управителния съвет на Дружеството констатира размера на увеличението на капитала в резултат на конвертирането, а именно увеличение от 77,400 х.лв на 107,400 х.лв., което ще бъде заявено за вписване в Търговския регистър.

Към датата на публикуване на настоящия отчет Дружеството е подписало договор за банков заем с цел рефинансиране на неконвертираната част от облигационния заем в размер на 10,000 хил. евро.

Като е взело предвид гореизложеното, което обяснява превишението на текущите пасиви над текущите активи към 31 декември 2017 г., както и предвижданията за бъдещо развитие на Холдинга, ръководството е заключило, че принципът - предположение за действащо предприятие е приложим и подходящ при изготвянето на настоящия индивидуален финансов отчет.

Идентификация на свързани лица

Идентифицирането на взаимоотношенията със свързани лица по МСС 24 изисква ръководството да направи различни преценки по отношение на индикатори за контрол, значително влияние и таква включващи ключов управленски персонал като използва различни източници на информация като договорни споразумения, исторически данни, анализ на конкретни факти и обстоятелства, които индиректно такива взаимоотношения. В настоящия индивидуален финансов отчет ръководството е идентифицирало категориите свързани лица, както е оповестено в Бележка 20.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

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

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. През юли 2014 г. СМСС публикува окончателната версия на МСФО 9 Финансови инструменти, която замени МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване, както и всички предишни версии на МСФО 9. МСФО 9 обединява и трите аспекта на проекта за счетоводно отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането. С изключение на счетоводното отчитане на хеджирането се изисква ретроспективно прилагане, но предоставянето на сравнителна информация не е задължително. По отношение на счетоводното отчитане на хеджирането, изискванията на стандарта се прилагат за бъдещи периоди, с някои ограничени изключения. Дружеството планира да възприеме новия стандарт на дата на влизането му в сила – 1 януари 2018 г., като няма да пренасява сравнителната информация.

През 2017 г. Дружеството е започнало да прави оценка на ефектите от прилагането на МСФО 9. Тази оценка се базира на информация, която е налична към настоящия момент и може да се промени, ако през 2018 г., когато ще възприеме МСФО 9, Дружеството получи допълнителна, разумна и аргументирана информация.

Дружеството не очаква съществен ефект върху отчета за финансовото състояние и собствения капитал в резултат от първоначалното прилагане на МСФО 9.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2016 г., за да отрази разясненията към стандарта. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта ще се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаградението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегригирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в салдата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приблизителни оценки. Новият стандарт за приходите ще замени всички настоящи изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане.

Дружеството планира да възприеме новия стандарт на датата му на влизане в сила – 1 януари 2018 г. като ще приложи метода на пълно ретроспективно прилагане. През 2017 година Дружеството е започнало оценка на ефектите от приемането на МСФО 15 и към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет за 2017 година, то е в процес на финализиране на този анализ. Поради това, оповестената по-долу информация за възможния ефект, от прилагането на МСФО 15 върху финансовия отчет на Дружеството, може да бъде предмет на последващи промени през 2018 година.

Предварителните преценки от извършвания анализ индикират, че прилагането на стандарта няма да окаже съществен ефект върху собствения капитал на Дружеството на ниво „индивидуален финансов отчет“ към 31 декември 2017 г. и 1 януари 2017 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател“) и на доставчика („лизингодател“). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 17: Застрахователни договори

Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложен за Дружеството.

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

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

МСФО 4 *Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 *Застрахователни договори**
Измененията не са приложими за Дружеството.

КРМСФО 22 *Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута*

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

КРМСФО 23 *Несигурност при третиране на данъци върху дохода*

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 40 *Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот*

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 9 *Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране*

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от иаличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията изискват от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Също така, измененията разясняват начина, по който счетоводното отчитане на промяната в плана, съкращението или уреждането влияят върху изискванията за таван на актива. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - заличаване на краткосрочните освобождавания от изискванията за предприятията, прилагащи за първи път стандартите;
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия - поясняване на обхвата на изискването за оповестяване в МСФО 12 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., но подобрението е прието от ЕС след тази дата);
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност.

Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани предн това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2015-2017 година все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

5. Приходи от лихви и дивиденди

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
Приходи от дивиденди	20.2	23,165	4,814
Приходи от лихви	20.2	1,722	1,583
		24,887	6,397

Отчетените приходи от дивиденди през 2017 г. са в размер на 23,165 хил. лв. (2016 г.: 4,814 хил. лв.) и са разпределени от:

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
Приват инженеринг ЕАД		16,787	-
ЗММ България холдинг АД		3,154	2,628
Одесос ПБМ ЕАД		1,500	-
КРЗ Порт Бургас АД		1,405	1,405
Меритайм холдинг АД		203	192
ИХБ Шипдизайн АД		116	87
Реколта 2011 ЕАД - прекратено		-	502
		23,165	4,814

Приходите от лихви са във връзка с начислени приходи от лихви в размер на 1,722 хил. лв. (2016 г.: 1,583 хил. лв.) от лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми.

6. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
Отписани задължения по продадени права на акционери		-	48
Приходи от продажба на услуги	20.2	1	10
Положителна разлика от операции с финансови активи	13	10	-
Други приходи		4	-
		15	58

Приходите от продажба на услуги са свързани с възнаграждения за осигуряване на финансово обезпечение на дружества от групата на Холдинга.

През 2016 г. са отписани в печалби и загуби 48 хил. лв. изтекли по давност задължения, възникнали от продажбата на неупражнени права на акционери при увеличението на капитала на Индустиален Холдинг България АД през 2011 г.

Положителната разлика от операции с финансови активи е в резултат на получаване на ликвидационен дял от „Булярд“ АД (прекратено). Повече информация по сделката е оповестена в „Инвестиции в дъщерни предприятия“ (Бележка 13).

7. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Разходи за възнаграждения	(561)	(537)
Разходи за осигуровки и други социални плащания	(79)	(63)
	(640)	(600)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

8. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Разходи за амортизация (Бележка 12)	(73)	(85)
Разходи за обезценка на инвестиции (Бележка 13)	-	(34)
Разходи за материали	(33)	(17)
Други оперативни разходи	(44)	(77)
	<u>(150)</u>	<u>(213)</u>

Начислените за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на Дружеството включват независим финансов одит - 26 хил. лв. (2016 г.: 26 хил. лв.), които са включени в разходите за външни услуги. Няма други получени услуги, които не са свързани с одита, от регистрирания одитор на Дружеството за 2017 г. и 2016 г.

9. Финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Разходи за лихви по облигационен заем с ISIN BG 2100003156		(2,500)	(2,502)
<i>в т.ч. разходи към свързани лица</i>	20.2	(1,801)	(1,803)
Разходи за лихви по привлечени депозити и по заеми от свързани лица, лихви по договори за покупка на акции на разсрочено плащане, разпл. сметки и др.		(104)	(238)
<i>в т.ч. разходи към свързани лица</i>	20.2	(21)	(27)
Други финансови разходи, свързани с облигационни емисии и др.		(18)	(18)
Други финансови разходи		(9)	(5)
Финансови разходи		<u>(2,631)</u>	<u>(2,763)</u>

В разходите за лихви за 2017 г. и 2016 г. са отчетени припадащата се част за периода на дължимите лихви по дългосрочните договори за покупката на акции на Одесос ПБМ АД. С цел управление на валутния риск и предвид експозицията на Дружеството в щатски долари през годината, ръководството осъществи форуърдни сделки за хеджиране на флукуациите на курса USD/EUR и управление на паричните потоци. Към 31 декември 2017 г. няма отворени позиции по такива форуърдни сделки.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

10. Финансови приходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	6	224
Други финансови приходи	-	1
Финансови приходи	<u>6</u>	<u>225</u>

11. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2017 г. и 2016 г. са:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Разход за текущ данък върху доходите	-	-
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	1	(2)
Приход от/(Разход за) данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата за периода	<u>1</u>	<u>(2)</u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2017 г. е 10% (2016 г.: 10%). През 2018 г. приложимата данъчна ставка остава непроменена.

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г., е представено по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Счетоводна печалба преди данъци	<u>21,229</u>	<u>2,757</u>
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2017 г. (2016 г.: 10%)	(2,123)	(276)
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества, за която не е признат отсрочен данъчен актив	-	(3)
Признаване за данъчни цели на разходи за обезценка във връзка с отписване на инвестиция в резултат на ликвидация на дъщерно дружество, върху обезценката на която не е бил признат отсрочен данъчен актив	2,555	-
Приходи, неподлежащи на облагане – дивиденди	2,316	481
Разходи, непризнати за данъчни цели	(2)	(2)
Данъчна загуба, за която не е признат данъчен актив	(2,745)	(202)
Приход от/(Разход за) данък върху доходите, при ефективна данъчна ставка от 0% (2016 г.: 0%)	<u>1</u>	<u>(2)</u>

	Отчет за финансовото състояние		Печалба или загуба за периода		Друг всеобхватен доход	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Отсрочен данъчен актив						
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	3	2	1	(2)	-	1
Разход за отсрочени данъци			<u>1</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Отсрочен данъчен актив, нетно	<u>3</u>	<u>2</u>				

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

11. Данък върху доходите (продължение)

Дружеството е реализирало данъчни загуби както следва:

Данъчен период	Период за приспадане на данъчните загуби	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>			
2015 г.	до 2020 г.	3,885	3,885
2016 г.	до 2021 г.	2,013	2,013
2017 г.	до 2022 г.	27,467	-
Общо данъчни загуби за приспадане		33,365	5,898
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Признат отсрочен данъчен актив		-	-
Непризнат отсрочен данъчен актив		3,336	590

Данъчните загуби могат да бъдат пренасяни и приспадани от бъдещи облагаеми печалби на Дружеството. Съгласно приложимото данъчно законодателство в България, периодът за пренасяне и приспадане на данъчните загуби е пет години.

12. Дълготрайни материални и нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Компютри и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2016 г.	107	432	403	942
Придобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	(62)	(143)	(36)	(241)
Салдо към 31 декември 2016 г.	45	289	367	701
Салдо към 1 януари 2017 г.	45	289	367	701
Придобити активи	-	-	1	1
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	45	289	368	702
Амортизация и загуби от обезценки				
Салдо към 1 януари 2016 г.	103	184	260	547
Разход за амортизация	4	36	44	84
Амортизация на отписани активи	(62)	(143)	(36)	(241)
Салдо към 31 декември 2016 г.	45	77	268	390
Салдо към 1 януари 2017 г.	45	77	268	390
Разход за амортизация	-	36	36	72
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	45	113	304	462
Балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2016 г.	4	248	143	395
Салдо към 31 декември 2016 г.	-	212	99	311
Салдо към 31 декември 2017 г.	-	176	64	240

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

12. Дълготрайни материали и нематериални активи (продължение)

Дружеството няма наложени ограничения върху правото на собственост на дълготрайни материални активи и няма активи, заложен като обезпечения по задължения или по други причини.

Нематериални дълготрайни активи

Тъй като нематериалните дълготрайни активи, които Дружеството притежава, са незначителна част, не е изготвена подробна бележка относно движението им през настоящия период. Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи към 31 декември 2017 г. е 3 хил. лв. (2016 г.: 4 хил. лв.). Начислената амортизация на нематериални дълготрайни активи за годината е 1 хил. лв. (2016 г.: 1 хил. лв.).

Обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи

На база на извършения преглед за обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите превишава тяхната възстановима стойност.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2017 г. и към 31 декември 2016 г. са както следва:

В хиляди лева	2017			2016	
	Държава на учредяване	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
ЗММ България холдинг АД	България	7,885	99.998	7,885	99.998
Приват инженеринг ЕАД	България	57,220	100.000	57,220	100.000
КРЗ Порт -Бургас АД	България	4,774	99.65	4,774	99.65
Булярд АД – (прекратено)	България	-	-	825	98.000
Меритайм холдинг АД	България	400	61.000	400	61.000
Международен индустриален холдинг България АГ	Швейцария	130	100.000	130	100.000
КЛВК АД	България	46,096	67.96	46,096	67.96
ИХБ Шипдизайн АД	България	70	70.00	70	70.00
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	63,371	95.890	63,371	95.890
Одесос ПБМ ЕАД	България	23,653	100.000	22,653	90.000
		203,599		203,424	

На 21 декември 2016 г., във връзка с взето решение Общото събрание на акционерите, в Търговския регистър е вписано прекратяване дейността на „Булярд“ АД (прекратено), гр. София, дъщерно дружество на „Индустриален холдинг България“ АД и откриване на производство по ликвидация. На 03.10.2017 г. на Индустриален холдинг България АД, притежаващ 921,357 бр. акции от капитал на Булярд АД – в ликвидация, е изплатен брутен ликвидационен дял в размер на 835 хил. лв. На 27 ноември 2017 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписано заличаването на Булярд АД (прекратено).

През месец октомври 2017 г. Индустриален холдинг България АД придоби 528,000 бр. обикновени акции с право на глас с номинал 1 лв. всяка, представляващи 10 % от капитала на Одесос ПБМ АД. Цената на сделката е 1,000 хил. лв. и задължението е изцяло уредено в текущата година. След придобиването на акциите Индустриален Холдинг България АД става едноличен собственик на капитала на Одесос ПБМ ЕАД.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Дружеството притежава и 2 бр. акции от капитала на дъщерното на ЗММ България холдинг АД дружество ИХБ Метал кастингс АД.

Тест за обезценка

Към 31.12.2017 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило че съществуват индикатори за обезценка на част от инвестициите в дъщерни дружества (посочени по-долу). През 2017 г. Дружеството не е признало загуба от обезценка на инвестициите си в горезброените дружества (2016 г. Дружеството е признало загуба от обезценка на инвестицията си в Булярд АД – прекратено (част от ОГПП „Корабостроителна индустрия“) в размер на 34 хил. лв.).

Следвайки подхода от предходни отчетни периоди, ръководството е идентифицирало три обекта, генериращи парични потоци (ОГПП) свързани с идентифицираните инвестиции:

- Приват инженеринг ЕАД (бизнес сектор: морски транспорт)
- КЛВК АД (бизнес сектор: морски транспорт) и
- „Корабостроителна индустрия“ (бизнес сектор: корабостроене/ кораборемонт и други дейности).

Ръководството на Индустиален холдинг България АД е извършило тест за обезценка на инвестицията си в Булярд корабостроителна индустрия АД, като е идентифицирало един обект, генериращ парични потоци (ОГПП) – ОГПП „Корабостроителна индустрия“. Този ОГПП принадлежи към бизнес сектор: корабостроене/кораборемонт и други дейности.

Балансовата стойност на инвестициите в дъщерните дружества, разпределена към всеки от ОГПП към отчетната дата, е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност на инвестицията, разпределена към всеки ОГПП	
	2017	2016
Приват инженеринг ЕАД	57,220	57,220
КЛВК АД	46,096	46,096
ОГПП „Корабостроителна индустрия“	63,371	64,196

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Тест за обезценка (продължение)

Балансовата стойност на предоставените заеми на дъщерните дружества, разпределена към всеки от ОГПП към отчетната дата, е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Балансовата стойност на предоставените заеми, разпределена към всеки ОГПП	
	2017	2016
Приват инженеринг ЕАД	16,028	4,480
КЛВК АД	6,464	5,520
ОГПП „Корабостроителна индустрия“	24,630	23,722

Балансовата стойност на нетната инвестиция в дъщерни дружества, на която ръководството е извършило тест за обезценка през 2017 г. е 213,809 хил. лв., а през 2016 г. – 201,234 хил. лв.

Ръководството е извършило тест за обезценка на инвестициите в трите обекта, генериращи парични потоци (описани по горе) към 31 декември 2017 г. като е взело предвид изброените по-долу фактори, които засягат еднакво и трите ОГПП:

- Негативните ефекти на икономическата криза върху световната икономика и търговия, и съответно върху бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт, и по-конкретно:
 - Ниски равнища на чартърните нива в световен мащаб и съответно приложими за корабите, притежавани от непреките дъщерни дружества на Индустиален Холдинг България АД.
 - Стагнацията в строителния и транспортен сектор директно се отразява върху заетостта на Булярд корабостроителна Индустрия АД (пряко дъщерно дружество).
 - Ограничаване, макар и в по-малка степен, на разходите за ремонт и поддръжка на корабите.
- Засилената световна конкуренция в бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт.

Възстановимата стойност на трите ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за оставащата част от 25-годишния полезен живот на корабите за ОГПП Приват инженеринг ЕАД и ОГПП КЛВК АД, и за 5-годишен период за ОГПП „Корабостроителна индустрия“. Прогнозните парични потоци на дружествата за ОГПП Приват инженеринг АД и ОГПП КЛВК АД са базирани на одобрения от ръководството бюджет за 2018-2019 г., а за оставащия горепосочен период - на база на тайм-чартърен еквивалент, съответстващ на средната величина на годишното равнище на тайм-чартърите за съответния тип кораби за периода 2005-2017 година, редуциран с приложимия за индустрията % на променливите разходите при тайм чартъри. Прогнозните парични потоци за ОГПП „Корабостроителна индустрия“ са базирани на одобрения от ръководството бюджет за 2018-2020 г. и са екстраполирани за горепосочените периоди. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес секторите на ОГПП – морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт, както и най-актуалните очаквания на ръководството за тяхното развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

Възстановимите стойности на ОГПП „Корабостроителна индустрия“, ОГПП Приват инженеринг ЕАД и ОГПП КЛВК АД са по-големи от стойностите на нетните инвестиции в съответните дружества. В резултат на това, Дружеството не е признало обезценка на инвестициите си в Булярд корабостроителна индустрия АД, Приват инженеринг ЕАД и КЛВК АД.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Тест за обезценка (продължение)

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба

Изчислението на стойността в употреба на трите ОГПП се базира на следните основни входящи данни, на база на предишен опит и външна информация:

- Морски транспорт (ОГПП Приват инженеринг ЕАД и ОГПП КЛВК АД):
 - Очаквани приходи от опериране на корабите – прогнозите за първите 2 години са базирани на очакванията на ръководството (отразяващи ефектите на текущата икономическа обстановка) и за следващите години са базирани на средните величини на годишното равнище на тайм-чартърите за периода 2005-2017 година за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
 - Очаквани разходи за обслужване и поддръжка за корабите – базирани на коригираните величини на очакваните годишни постоянни разходи за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
 - Очаквани инвестиции в подмяна и поддръжка на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
 - Дни в експлоатация на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Корабостроене и кораборемонт (ОГПП „Корабостроителна индустрия“)
 - Очаквани приходи от кораборемонт, реконструкции на кораби и производство на метални конструкции, корабни секции и корпуси;
 - Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
 - Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативно състояние;
 - Преструктуриране на дейността на Булярд корабостроителна индустрия АД, и ориентирането на ръководството към отдаване под наем на свободните площи и складове.

Норма на дисконтиране

Ръководството е приложило норми на дисконтиране след данъци както следва:

- 7.67% за ОГПП Приват инженеринг ЕАД и ОГПП КЛВК АД (2016 г.: 7.36%); и
- 10.11% (2016 г.: 10.12%) за ОГПП „Корабостроителна индустрия“.

Нормите за дисконтиране се базират на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустриален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор, в който ОГПП оперират – морски транспорт или корабостроене / кораборемонт.

Остатъчна (терминална) стойност

При изчислението на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5% (2016 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Тест за обезценка (продължение)

Анализ на чувствителността на основните предположения в оценката (тайм-чартърен еквивалент / приходи и нормата на дисконтиране) и съответната стойност на обезценка на инвестициите е представен в таблицата по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	Загуба от обезценка на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ (обща сума)	
	2017	2016
<i>Норма на дисконтиране</i>		
Увеличение от 0.5%	(1,425)	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма
<i>Нива на приходи</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма

<i>В хиляди лева</i>	Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП Приват инженеринг АД	Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП КЛВК АД
	2017	
<i>Норма на дисконтиране</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма
<i>Нива на приходи</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма

<i>В хиляди лева</i>	Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП Приват инженеринг АД	Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП КЛВК АД
	2016	
<i>Норма на дисконтиране</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма
<i>Нива на приходи</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

14. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Предоставени заеми на свързани предприятия	20.1	49,095	34,056
Вземания от свързани лица	20.1	-	119
Вземания от продажба на инвестиции		-	5
Предплатени услуги и аванси		8	8
		<u>49,103</u>	<u>34,188</u>
<i>в т. ч. дългосрочна част</i>		<u>45,799</u>	<u>33,869</u>
<i>в т. ч. краткосрочна част</i>		<u>3,304</u>	<u>319</u>

15. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Парични средства в брой		3	2
Парични средства в банки – свързани лица	20.1	127	24
Парични средства в банки - други		13	3
		<u>143</u>	<u>29</u>

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а тези в чуждестранна валута по заключителния курс на БНБ към края на отчетния период. Разликите от промяна на валутните курсове са отчетени като текущи приходи, съответно разходи.

16. Акционерен капитал и резерви

Основният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация.

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
77,400,643 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	<u>77,400</u>	<u>77,400</u>
	<u>77,400</u>	<u>77,400</u>

Капиталът на дружеството се състои от 77,400,643 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., които се търгуват на Българска фондова борса. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегирани акции и акции на приносител няма.

Акционери в Индустиален холдинг България АД, които към 31 декември 2017 г. притежават над 5% дял в капитала на Дружеството, са както следва:

<i>Акционер</i>	<i>Брой акции към 31.12.2017 г.</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Венсайд Ентърпрайзис	20,399,604	26.36%	26.36%
БУЛЛС АД	13,037,921	16.84%	16.84%
ЗУПФ Алианс България АД	5,379,344	6.95%	6.48%
ДЗХ АД	4,732,574	6.11%	6.11%
Други	33,851,200	43.74%	44.21%
	<u>77,400,643</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годишната, приключваща на 31 декември 2017 г.

16. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Равнение на издадените акции:	Брой акции	Сума
<i>В хиляди лева</i>		
<i>Издадени и натълно платени обикновени акции</i>		
На 1 януари 2016 г.	77,400,643	77,400
На 31 декември 2016 г.	77,400,643	77,400
На 31 декември 2017 г.	77,400,643	77,400
Равнение на премийния резерв		Сума
<i>В хиляди лева</i>		
На 1 януари 2016 г.		30,604
На 31 декември 2016 г.		30,604
На 31 декември 2017 г.		30,604

Законови и допълнителни резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като Индустириален холдинг България АД, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят, докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Към 31 декември 2017 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 9,661 хил. лв. (2016 г.: 9,661 хил. лв.).

Обратно изкупени собствени акции

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции от декември 2012 г., Управителният съвет на Индустириален холдинг България АД взе решение, че броят акции, които ще се изкупуват всяка година за период от четири години е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството, който към 31 декември 2012 г. е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции всяка година.

През 2016 г. Общото събрание на акционерите взе решение за удължаване на срока за обратно изкупуване на собствени акции с още 1 година, т.е. до петата година от датата на вземане на решението при вече определените останали параметри (максимален брой, минимален и максимален размер на цената и др.).

Избраният инвестиционен посредник е Алианс Банк България АД.

През 2017 г. Общото събрание на акционерите взе ново решение за обратно изкупуване на собствени акции. Срок за извършване на изкупуването – до 5 /пет/ календарни години от изтичане на срока за обратно изкупуване на собствени акции на „Индустриален Холдинг България” АД по предходно взето решение от общото събрание на акционерите проведено на 17 декември 2012 г. и допълнено на 21.06.2016 г., а именно считано от 17 декември 2017 г. Броят акции, които ще се изкупуват всяка година за периода от пет години, е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството за всяка една календарна година, но не повече от 10% общо за целия период на обратно изкупуване и не повече от 10 % от целия капитал на Дружеството. Обратното изкупуване следва да се извършва при минимален размер на цената на изкупуване от 0.70 лв. на акция и максимален размер на цената на изкупуване от 1.20 лв. на акция.

Избраният инвестиционен посредник е Банка ДСК

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

16. Акционерен капитал и резерви (продължение)

През 2013 година са изкупени 967,141 бр. акции при средно претеглена цена за акция 0,794 лв. за брой. През 2014 година са закупени 6,125 бр. при средно претеглена цена 0,84 лв. за брой. През 2015 година са продадени 11,600 бр. от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена на една акция 1,07 лв. и са закупени допълнително 127,589 бр. акции при средно претеглена цена от 0,851 лв. за брой. През 2016 година са закупени допълнително 41,730 бр. акции при средно претеглена цена от 0,810 лв. за брой.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2016 г. е 1,130,985 бр. акции на обща стойност 907 хил. лв.

През 2017 година са продадени 748,000 бр. собствени акции при средно претеглена цена от 0,967 лв. за брой и са закупени 38,695 бр. собствени акции при средно претеглена цена от 1,003 лв. за брой.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2017г. е 421,680 броя на обща стойност 346 хил. лв.

16 (а). Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели финансовият резултат за годината на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за годината (след приспадане на средно претегления брой на обратно изкупени собствени акции)

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2017 г. се базира на нетната печалба, която е в размер на 21,230 хил. лв. (2016 г.: 2,755 хил. лв.), падаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31.12.2017 г. от 76,527 хил. бр. (31.12.2016 г.: 76,283 хил. бр.).

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

16 (а). Доходи на акция (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Нетна печалба за годината	21,230	2,755
Нетна печалба, падаща се на притежателите на обикновени акции	21,230	2,755
Разходи за лихви по облигационни заеми, нетно от данъци	2,267	2,268
Нетна печалба, падаща се на притежателите на обикновени акции за доход на акция с намалена стойност	23,497	5,023
<i>В хиляди акции</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Издадени обикновени акции към 1 януари	76,269	76,311
Обратно изкупени акции	710	(42)
Емисия нови акции в обръщение	-	-
Брой обикновени акции към края на съответния период	76,979	76,269
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	<u>76,527</u>	<u>76,283</u>
<i>В хиляди акции</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	76,527	76,283
Средно - претеглен ефект на конвертируеми облигации	50,000	50,000
Средно - притеглен брой обикновени акции, коригирани с ефекта на конвертируеми облигации	126,527	126,283
Основен доход на акция (в лева)	0.277	0.036
Доход на акция с намалена стойност (в лева)	0.186	0.040

17. Облигационен заем

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Облигационен заем		50,000	50,000
Разходи по сделката		(5)	(24)
Начислена лихва		568	568
		50,563	50,544
в т. ч. дългосрочна част		-	49,976
в т. ч. краткосрочна част		50,563	568
<i>в т. ч. свързани лица</i>	<i>20.1</i>	<u>36,168</u>	<u>36,154</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

17. Облигационен заем (продължение)

На 20.10.2014 г. Надзорният съвет на Индустириален холдинг България АД взе решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на Индустириален холдинг България АД, което се проведе на 04.12.2014 г. с точка в дневния ред:

1. Решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации със следните параметри:
 - Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 50,000,000 лева;
 - Номинална стойност на една облигация: 100 лева;
 - Емисионна стойност на една облигация: 100 лева;
 - Брой облигации: до 500,000;
 - Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малко от 30,000,000 лева;
 - Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца);
 - Лихва: 5 % на годишна база;
 - Период на лихвено плащане: 6 – месечен;
 - Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.
 - Цел на облигационния заем: средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100006134, издадена от "Индустириален холдинг България" АД, рефинансиране на инвестиции в „КРЗ Порт Бургас“ АД и други проекти на "Индустириален холдинг България" АД и дъщерните дружества

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

Публичното предлагане на конвертируеми облигации на Индустириален холдинг България АД, приключи успешно, при следните резултати:

- Дата на приключване на публичното предлагане – 09.04.2015 г.;
- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 500,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 499,996.
- Сума, получена от записаните и платени конвертируеми облигации по избирателната сметка, открита в „Алианс Банк България“ АД – 49,999,600 лева.

Условията на издадения облигационен заем с ISIN код BG 2100003156 налагат спазване на определени финансови показатели до падежа на облигационната емисия. Емитентът да поддържа съотношение на Пасиви/ Активи не по-високо от 65%, коефициент на покритие на разходите за лихви не по-нисък от 1.2. и отношение Лихвоносен дълг / Активи не по-високо от 50%. Тези финансови показатели се изчисляват и докладват на индивидуална основа на тримесечен период. Ако наруши определените финансови съотношения ИХБ АД трябва да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията, съгласно заложените параметри.

Към 31.12.2017 г. емитентът е спазил финансовите съотношения съгласно поетите ангажименти.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

18. Задълженне за доходи на персонала при пенсиониране

Приблизителна оценка на задължението за доходи на персонала при пенсиониране, в съответствие с изискванията на Кодекса на труда и на МСС 19, е 25 хил. лв. към 31.12.2017 г. (31.12.2016 г.: 21 хил. лв.).

Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществени ефекти върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

Средната сročност на пенсионното задълженне е приблизително 19 години (2016 г.: 20.5 години).

19. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Задължения към доставчици		21	6,188
Задължения към свързани предприятия	20.1	300	943
Задължения по продадени права на акционери		21	21
Задължения към осигурителни организации		10	10
Други задължения		12	10
		<u>364</u>	<u>7,172</u>
в т. ч. краткосрочна част		<u>364</u>	<u>6,362</u>
в т. ч. дългосрочна част		<u>-</u>	<u>810</u>

Задълженията по продадени права на акционери към 31.12.2017 г. в размер 21 хил. лв. (31.12.2016 – 21 хил. лв.) са възникнали в резултат на емитиране на емисия облигации с ISIN код BG2100006134 от 2013 г. и емитиране на емисия облигации с ISIN код BG2100003156 от 2015 г. Изплащането им продължава.

Задълженията към доставчици към 31.12.2016 г. включват задължение в размер на 6,185 хил. лв. възникнало по повод покупката на акции от капитала на Одесос ПБМ АД през 2014 г. и през 2015 г., което към 31.12.2017 г. е изцяло погасено.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

20. Оповестяване на свързани лица

Дружеството счита, че е свързано лице в съответствие с определенията на МСС 24 с:

I. Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24

- Булс АД, компания която пряко и непряко чрез дъщерно дружество притежава 43.20% в Индустириален Холдинг България АД, които, с оглед разпръснатата акционерна структура на Индустириален Холдинг България АД като бивш приватизационен фонд с над 50,000 акционери и кворумите на Общо събрание на акционерите (ОСА) през последните две години, са позволявали упражняването на мажоритарен вот и де-факто контрол в ОСА на Индустириален Холдинг България АД
- Димитър Желев, контролиращ Булс АД и съпруг на Главния изпълнителен директор на Индустириален Холдинг България АД Данета Желева

Преценката за упражняване на контрол по-горе се разглежда регулярно.

II. Ключов управленски персонал, включващ Управителния и Надзорния съвет на Дружеството

III. Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)

IV. Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал.

V. Дъщерни дружества

- *Преки дъщерни дружества*
Преките дъщерни дружества на Индустириален холдинг България АД към 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г. са представени в Бележка 13.
- *Непреки дъщерни дружества*

ИХБ Електрик АД, ИХБ Метал Кастингс АД, ЗММ Нова Загора АД и Булкари ЕАД (прекратено) са непреки дъщерни дружества на Индустириален холдинг България АД, защото са дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – ЗММ България холдинг АД. Емона Лтд., Тириста Лтд. и Карвуна Лтд. са непреки дъщерни дружества, защото са дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – Приват инженеринг ЕАД. Булпорт Логистика АД и Одрия ЛТД са непреки дъщерни дружества, защото са дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – КЛВК АД. Български корабен регистър ЕАД е непряко дъщерно дружество, защото е дъщерно дружество на пряко дъщерно дружество на Индустириален Холдинг България АД - Меритайм холдинг АД.

20.1 Вземания от и задължения към свързани лица

Заеми предоставени на свързани лица

В хиляди лева	Бележка	2017	2016
Дъщерни дружества	14	49,095	34,056
		49,095	34,056
в т. ч. краткосрочна част		3,296	187
в т. ч. дългосрочна част		45,799	33,869
в т. ч. главница		48,181	33,837
в т. ч. лихви		914	219

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

20. Оповестяване на свързани лица (продължение)

20.1 Вземания от и задължения към свързани лица (Продължение)

Вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
<i>Дъщерни дружества</i>	14	-	119
		-	119

Парични средства в банки – свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
<i>Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>	15	127	24
		127	24

Задължения към свързани предприятия по облигационен заем

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
<i>Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24</i>		28,401	22,325
<i>Ключов управленски персонал, включващ Управителния и Надзорния съвет на Дружеството</i>		30	30
<i>Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)</i>		7,737	13,799
	17	36,168	36,154

Задължения към свързани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2017	2016
<i>Привлечени депозити (вкл. дължима лихва)</i>			
<i>Дъщерни дружества</i>		300	927
<i>Други задължения</i>			
<i>Дъщерни дружества</i>		-	2
<i>Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I), имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>		-	14
	19	300	943
в т. ч. краткосрочна част		300	133
в т. ч. дългосрочна част		-	810

Получените депозити от дъщерни дружества към 31.12.2017 г. са необезпечени при фиксиран лихвен процент и със срок края на 2018 г. Условията на депозитите към 31.12.2016 г. са същите, като срокът им е края на 2017 г. и началото на 2018 г.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

20. Оповестяване на свързани лица (продължение)**20.2 Сделки със свързани лица***В хиляди лева*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Приходи от дивиденди</i>		
- Дъщерни дружества	23,165	4,814
<i>Други финансови разходи</i>		
- Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	-	1
<i>Разходи за лихви и други финансови разходи свързани с облигационни емисии</i>		
- Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	1,332	1,113
- Ключов управленски персонал, включващ Управителния и Надзорния съвет на Дружеството	2	2
- Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	467	688
<i>Разходи за външни услуги</i>		
- Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	11	13
<i>Приходи от продажба на услуги и ДМА</i>		
- Дъщерни дружества	1	10
<i>Покупка на инвестиции</i>		
- Дъщерни дружества (Бележка 13)	-	228

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

20. Оповестяване на свързани лица (продължение)**Предоставени заеми на свързани лица**

В хиляди лева		Предоставени суми	Непарично (увеличение) /намаление	Върната главница	Приходи от лихви	Получена лихва	(Отрицателни) /положителни курсови разлики
Дъщерни дружества	2017	(5,165)	(11,971)	2,420	1,722	959	(440)
Дъщерни дружества	2016	(2,612)	3	6,195	1,583	990	278
	2017	(5,165)	(11,971)	2,420	1,722	958	(440)
	2016	(2,612)	3	6,195	1,583	990	278

През 2017 г., Дружеството е предоставило заеми на свързани лица в размер на 5,165 хил. лв. (2016 г.: 2,612 хил. лв.). Предоставените заеми са необезпечени и са със срок на изплащане 2018 - 2020 година. Договорените лихвени проценти са между 3% и 5%.

Непаричните движения в предоставените заеми на свързани лица представляват прихващане на вземанията по заемите срещу задължения по сключени договори за цесия през текущата година.

Получени депозити от свързани лица

В хиляди лева		Получени суми	Непарично увеличение/ (намаление)	Изплатена главница	Разходи за лихви	Изплатена лихва
Дъщерни дружества	2017	1,765	(1,801)	(585)	(21)	(27)
Дъщерни дружества	2016	2,295	(1,288)	(605)	(26)	(5)
	2017	1,765	(1,801)	(585)	(21)	(27)
	2016	2,295	(1,288)	(605)	(26)	(5)

Непаричните движения в получените депозити от свързани лица представляват прихващане на задълженията по депозитите срещу вземания на Дружеството по съучастия през текущата година.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

20. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени (с изключение на заемите), безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Дружеството не е признало обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2017 г. (2016 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Възнаграждения на основния ръководен персонал

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Възнаграждения на изпълнителни директори, УС и НС, вкл. осигуровки	<u>145</u>	<u>142</u>

21. Ангажменти и условия задължения

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени правни искове.

Гаранции

По договор, сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31 декември 2017 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Електрик АД, ИХБ Метал Кастингс АД, КРЗ Порт Бургас АД, Булярд КИ АД и Одесос ПБМ ЕАД за 318 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 1,056 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране за 3,000 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 4,000 хил. лв.). С анекс от 20 септември 2017 г. максимално допустимите за усвояване средства по кредитната линия са намалени от 4,000 хил. лв. на 3,000 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. усвоената сума от дъщерното дружество ИХБ Електрик АД по тази револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране е 1,449 хил. лв., от ЗММ Сливен АД – 595 хил. лв. и от ЗММ Нова Загора АД 488 хил. лв. (представени на нетна база в настоящия финансов отчет). Към 31 декември 2017 г. неизползваният лимит по този сключен банков заем е в размер на 468 хил. лв. Договорът с банката е обезпечен с особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт Бургас АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

Обезпечения

През 2017 г. Индустириален холдинг България АД изплаща напълно придобитите през 2014 г. и 2015 г. акции в Одесос ПБМ ЕАД. Учреденият залог върху тях е заличен.

Други

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в индивидуалния финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

22. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Общи положения за управление на риска

Управителният съвет носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Одитният комитет на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Одитният комитет на Дружеството използва помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одитния комитет.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и свързани лица.

Експозиция към кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен риск към датата на отчета е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Пари и парични еквиваленти	140	27
Други вземания	-	5
Вземания от свързани предприятия	49,095	34,175
	49,235	34,207

Други вземания

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Въпреки това, ръководството отчита демографските данни на клиенти на Дружеството, включително риск от неизпълнение на индустрията и страната, в която клиентите оперират, тъй като тези фактори могат да окажат влияние върху кредитния риск, особено в момента на влошаващи се икономически условия.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Вземанията на Дружеството към 31 декември 2017 г. са предимно от свързани лица във връзка с осъществяваните инвестиции в кораби и корабостроене. Предоставянето на всяко финансиране се одобрява от Управителния съвет на Дружеството.

Дружеството начислява обезценка, която представлява неговата приблизителна оценка за възникнали загуби по отношение на търговските и други вземания. Основният компонент на тази обезценка е специфичен компонент за загуба, която се отнася за индивидуално значими експозиции.

Максималната кредитна експозиция към отчетната дата за търговските вземания по географски райони е както следва:

	2017	2016
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	27,427	29,823
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в трети страни	21,668	4,352
Други вземания от трети лица, регистрирани в България	-	5
	49,095	34,180

Загуби от обезценка на вземанията на Дружеството:

Времевата структура на търговските вземания на Дружеството към датата на отчета е:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2017		31 декември 2016	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
Нито просрочени, нито обезценени	48,459	-	34,180	-
Непросрочени, но обезценени	-	-	-	-
С период от 0 – 180 дни	531	-	-	-
От 180 – 360 дни	-	-	-	-
Над 360 дни	105	-	-	-
	49,095	-	34,180	-

Инвестиции

Инвестициите са 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. Ръководството очаква задълженията по такива договори да бъдат изпълнени.

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции единствено на дъщерни дружества само след предварително одобрение от Управителния и Надзорния съвети.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия.

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

31 декември 2017 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорен парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Търговски и други задължения	64	(64)	(64)	-	-	-	-
Облигационен заем и лихви	50,563	(51,246)	(51,246)	-	-	-	-
Получен депозит от свързани лица	300	(306)	(3)	(303)	-	-	-
	50,927	(51,616)	(51,313)	(303)	-	-	-

31 декември 2016 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорен парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Търговски и други задължения	6,245	(6,334)	(1,569)	(4,765)	-	-	-
Облигационен заем и лихви	50,544	(53,750)	(1,250)	(1,250)	(51,250)	-	-
Получен депозит от свързани лица	927	(946)	-	(102)	(844)	-	-
	57,716	(61,030)	(2,819)	(6,117)	(52,094)	-	-

Както е оповестено в бележка 17, Дружеството има конвертируем облигационен заем. При нарушаване на договорните условия от Дружеството може да се изиска да плати заема по-рано от крайния падеж. Облигациите са конвертуеми и/или платими на датата на падежа. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми във валута, различна от функционалната валута - BGN. Такива сделки са деноминирани предимно в (EUR) и (USD). От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Лихвата по заемите се деноминира във валутата на заема. Обикновено заемите се деноминират във валута, която съвпада с валутата на паричните потоци от свързаните с тях дейности на другата страна по договора за заем, най-често в левове и евро, но също и в долари. Това позволява създаването на икономически хедж без деривативи и в резултат не се прилага отчитане на хеджирането в тези случаи.

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Дружеството към валутен риск е както следва на базата на условни суми:

В хиляди лева	Лева	Евро	USD	Лева	Евро	USD
	31 декември 2017			31 декември 2016		
Други вземания	-	-	-	5	-	-
Вземания от свързани лица	-	-	-	119	-	-
Вземания по предоставени заеми на свързани предприятия	8,223	37,528	3,344	10,469	19,841	3,746
Пари и парични средства	12	2	2	1	2	2
Парични средства в банки – свързани лица	125	1	1	22	2	-
Задължения по облигационен заем	(50,563)	-	-	(50,544)	-	-
Задължение към свързани предприятия	(300)	-	-	(943)	-	-
Търговски и други задължения	(64)	-	-	(45)	(1,506)	(4,678)
	(42,567)	37,531	3,347	(40,916)	18,339	(930)

Финансовите инструменти, които са деноминирани в евро, не са изложени на валутен риск поради фиксирания курс на българския лев към еврото. Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на датата на отчета	
	2017	2016	2017	2016
Щатски долари	1.73478	1.76833	1.63081	1.85545

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

Чувствителност към чуждестранна валута

Следващата таблица показва чувствителността на евентуална разумна промяна в обменните курсове на американския долар спрямо българския лев, като всички други променливи величини са запазени постоянни. Влиянието върху печалбата преди данъци на Дружеството се дължи на промени в справедливата стойност на паричните пасиви. Експозицията на Дружеството към промените във валутните курсове за всички други валути не е съществена.

<i>В хиляди лева</i>	Промяна в обменния курс на щ.д.	Ефект върху печалбата преди данъци
2017 г.	+1%	33
	-1%	(33)
2016 г.	+1%	(9)
	-1%	9

Лихвен риск

Дружеството управлява своя лихвен риск, като сключва заеми с фиксирана лихва

В следващата таблица се включва отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент.

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	48,321	33,864
Финансови пасиви	(50,295)	(57,024)
	(1,974)	(23,160)
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	-
	-	-

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това промяна на лихвените проценти към отчетната дата не би засегнала отчета за всеобхватния доход и капитала.

Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет (УС) е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба. УС се стреми да поддържа баланс между по-висока възвращаемост, която би била възможна при по-високи нива на заеми и предимствата и сигурността, постигнати чрез стабилна позиция на капитала.

През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

Промени в пасиви произтичащи от финансова дейност

Следващата таблица обобщава промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число както промени, свързани с парични потоци, така и непарични промени, като съдържа равнение между началите и крайните салда в отчета за финансовото състояние на пасивите, произтичащи от финансова дейност за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

	1.01.2017	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Начисления по метода на ефективен лихвен процент	Други	31.12.2017
Облигационен заем	50,544	-	(2,499)	2,518	-	50,563
Депозити от свързани лица	927	1,765	(612)	21	(1,801)	300
Общо пасиви от финансова дейност	51,471	1,765	(3,111)	2,539	(1,801)	50,863

23. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Таблицата по-долу съпоставя отчетната стойност на финансовите инструменти на Дружеството спрямо тяхната справедлива стойност:

В хиляди лева	Отчетна стойност		Справедлива стойност	
	2017	2016	2017	2016
Финансови активи				
Предоставени заеми на свързани лица	49,095	34,056	49,095	34,056
Други вземания	-	5	-	5
Вземания от свързани лица	-	119	-	119
Парични средства и парични еквиваленти	143	29	143	29
Финансови пасиви				
Облигационен заем (без задължение за лихви)	49,995	49,976	50,000	50,000
Задължения към свързани лица	300	943	300	943
Търговски и други задължения	64	6,229	64	6,229

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

23. Справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в не принудирана сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Парични средства и парични еквиваленти, вземания от свързани лица и другите вземания и задължения – тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.
- Справедливата стойност на предоставените заеми на свързани лица и получените депозити от свързани лица се базира на анализ на договорените лихвени проценти спрямо лихвени проценти, които понастоящем са на разположение за дългове със сходни условия и оставащи срокове до падежа. На база на това, ръководството е определило, че справедливата стойност се доближава до балансовата стойност. Справедливата стойност на предоставените заеми и получените депозити попада в ниво 2 на йерархията на справедливите стойности.
- Справедливата стойност на облигационния заем, който е борсово търгуем е определена като се използва съответната котировка на активен пазар към края на отчетния период. Справедливата стойност на облигационния заем попада в ниво 1 на йерархията на справедливите стойности.

24. Събития след отчетната дата

През м. януари и м. февруари 2018 г. Дружеството е продало 29,025 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.045 лв.

На проведеното през м. Февруари 2018 г. извънредно общо събрание на акционерите с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството с до 50,000 хил. лв., чрез конвертиране на облигационен заем с ISIN код BG 2100003156.

Към 26 март 2018 г. в резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30,000,000 акции. На 27 март 2018 г. Управителния съвет на Дружеството констатира размера на увеличението на капитала в резултат на конвертирането, а именно увеличение от 77,400 х.лв на 107,400 х.лв., което ще бъде заявено за вписване в Търговския регистър.

Към датата на публикуване на настоящия отчет Дружеството е подписало договор за банков заем с цел частично рефинансиране на облигационния заем в размер на 10,000 хил. евро. Срокът на заема е до 30.04.2023 г. и се погасява на равни погасителни вноски, считано от м. май 2018 г. Договорен е фиксиран лихвен процент в размер на 1.9% годишно. Поръчители по договора са дъщерни дружества. Договорът е обезпечен с ипотечи върху недвижими имоти (земи и сгради) на дъщерно дружество.

На редовно общо събрание на акционерите на ЗММ България холдинг АД проведено на 09.03.2018 г. е гласувано разпределение на дивидент по 0.603 лв. на акция.

Освеи оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

ДЕКЛАРАЦИЯ по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа До акционерите На „Индустриален холдинг България“ АД

Долуподписаните:

1. Милка Начева-Иванова, в качеството ми на Управител на одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД, с ЕИК 130972874, със седалище и адрес на управление: Полиграфия офис център, бул. Цариградско шосе 47А, ет. 4, София 1124 и адрес за кореспонденция: Полиграфия офис център, бул. Цариградско шосе 47А, ет. 4, София 1124, и
2. Николай Гърнев, в качеството ми на регистриран одитор (с рег. № .0612 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит), отговорен за одит ангажимента от името на одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД (с рег. № .108 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит) при ИДЕС, декларираме, че:

„Ърнст и Янг Одит“ ООД беше ангажирано да извърши задължителен финансов одит на индивидуалния финансов отчет на „Индустриален холдинг България“ АД за 2017 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад от 29 март 2018 г.



Член на Ърнст и Янг Оудит

Ърнст и Янг Оудит ООД
свободно и лично не управляем вид, София
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
ЕИК: 130972874, ДДС №: BG130972874
БСН (VAT): BG18 UNCR 7000 1520 6686 81
SWIFT/BIC: UNICRBSG и Универзал Банк АД

С настоящото удостоверяваме, че както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния индивидуален финансов отчет на „Индустриален холдинг България“ АД за 2017 година, издаден на 29 март 2018 г.:

1. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение: По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (стр. 1 от одиторския доклад);

2. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на „Индустриален холдинг България“ АД със свързани лица. Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Пояснителна бележка 20 към индивидуалния финансов отчет за 2017 г. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения индивидуален финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 Оповестяване на свързани лица. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица (стр. 8 от одиторския доклад).

3. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки. Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, включват оценяване дали индивидуалният финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки (стр. 8 от одиторския доклад).



Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния индивидуален финансов отчет на „Индустириален холдинг България“ АД за отчетния период, завършващ на 31.12.2017 г., с дата 29 март 2018 г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 29 март 2018 г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Милка Начева-Иванова
Управител



Николай Гърнев
Регистриран одитор, отговорен за одита

29 март 2018 година
гр. София, България