



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
през 2013 година**

Уважаеми Акционери,

През 2013 г. Индустириален холдинг България АД (ИХБ АД) и повечето дружества в Групата подобриха своите резултати въпреки сложната и нестабилна икономическа и бизнес среда. Повечето от компаниите отчетоха по-високи продажби спрямо предходната година - приходите от морски транспорт имат ръст 33.43%, от пристанищна дейност - 23% ръст, от кораборемонт - 10% ръст. Спад беше отчетен при продажбите на металорежещи машини – 3%. Оптимизирани бяха разходите за оперативна дейност, максимално се използваха вътрешно-груповите резерви и се повиши производителността.

През 2013 година ИХБ АД продължи да инвестира в един от приоритетните си за портфейла отрасли - морски транспорт, където бяха вложени 6,116 хил. лв.

Неконсолидираните финансови резултати на ИХБ за 2013 г. са както следва:

Приходите на ИХБ АД на неконсолидирана база се увеличиха с 18.87 % спрямо 2012 г.

Печалбата на неконсолидирана база се е увеличила с 101.6% и възлиза на 11 922 хил. лв. спрямо 5 914 хил. лв. за 2012 г.

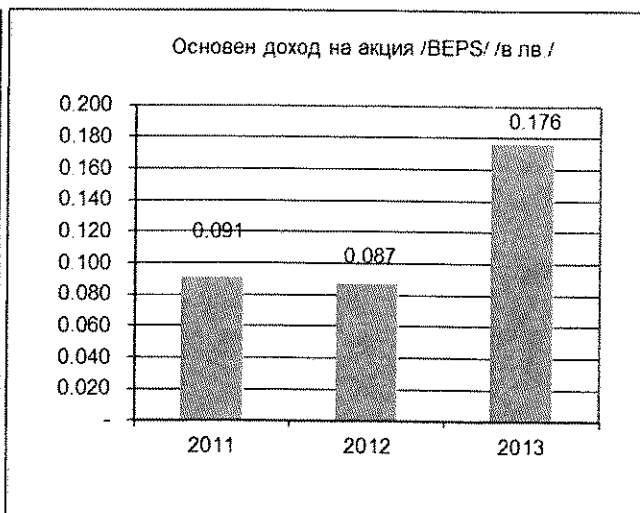
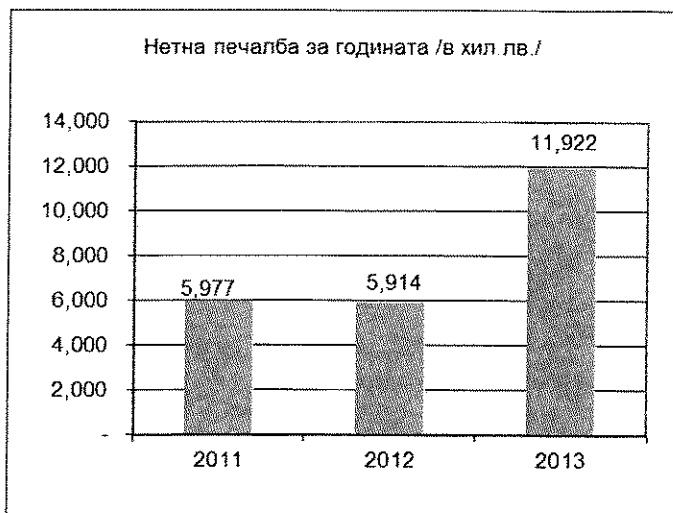
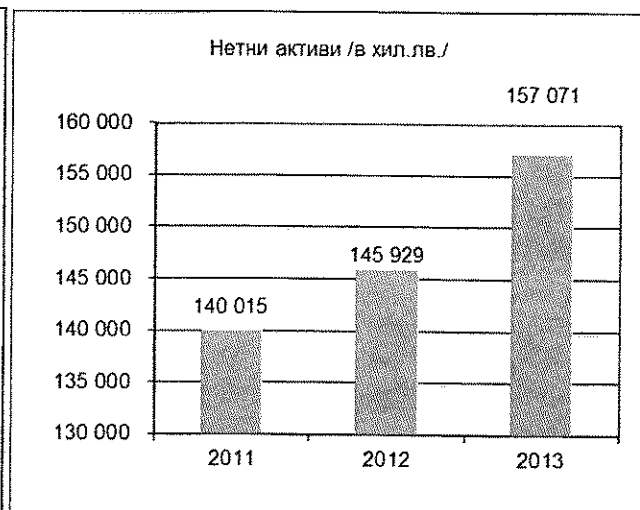
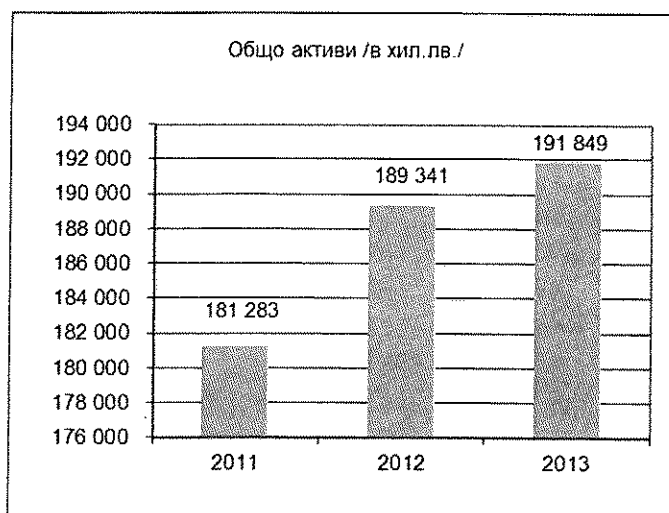
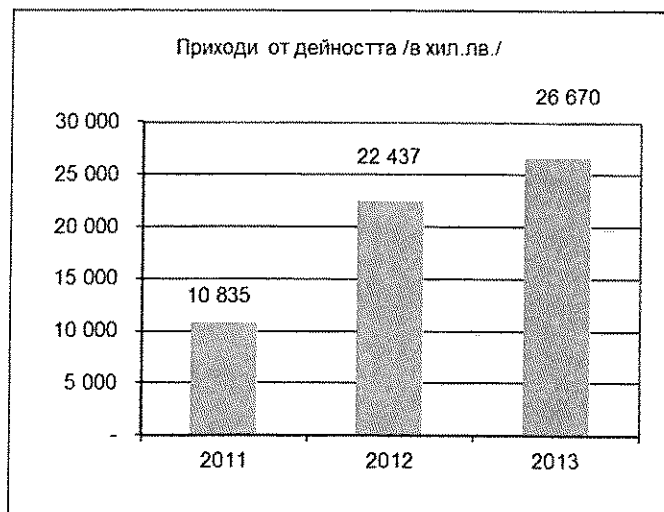
Активите на ИХБ АД на неконсолидирана база нараснаха с 1.3 % спрямо 2012 г.

Ръстът на нетните активи е 7.63% спрямо 2012 г.

Индексите на българския капиталов пазар през 2013 г. бележат ръст както следва: SOFIX ръст от 42.28%, BG40 ръст от 27.02% и BGTR30 ръст от 35.35%. За 2013 г. акциите на ИХБ отбелязаха ръст от 21.00%.

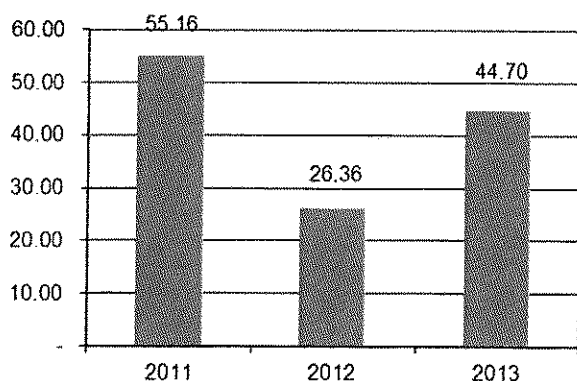


Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/

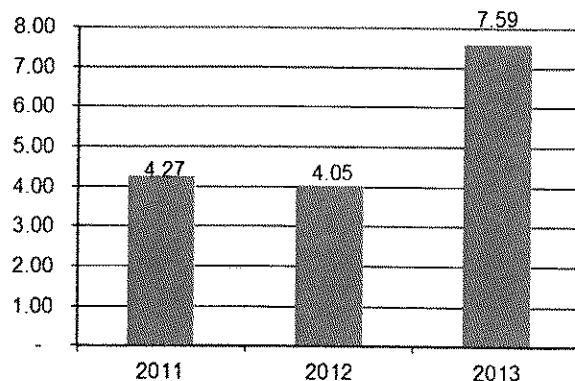




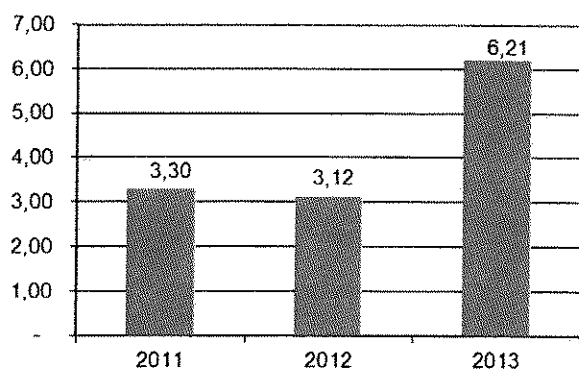
Рентабилност на приходи от продажби /в %/



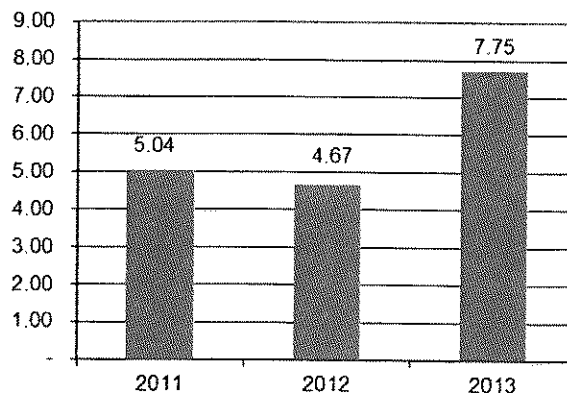
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/ /в %/



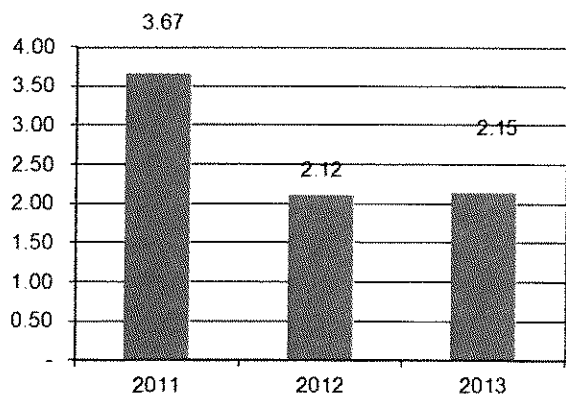
Възвръщаемост на активите /ROA/ /в %/



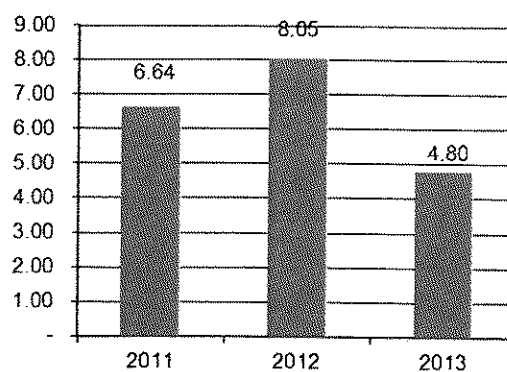
Възвръщаемост на инвестиция капитал /ROIC/ /в %/



P/S /цена/продажби на акция/ /Price/Sales Ratio/



Цена/печалба на акция /P/E/





1. Резултати от дейността през 2013 година

Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани

Приходите на ИХБ за 2013 г. възлизат на 26,670 хил. лв. и бележат ръст спрямо тези през 2012 г. от 18.87% /22,437 хил. лв./. През 2013 г. приходите са реализирани от:

- Лихви в резултат на предоставени заеми на дружествата от портфейла и лихви от депозити;
- Дивиденди в резултат на управлението на дъщерните дружества;
- Предоставени услуги и други;
- Отписани вземания по права.

Получени са дивиденди от дружествата ЗММ България холдинг, Меритайм холдинг и КРЗ Порт Бургас в размер на 4,633 хил. лв. (6,254 хил. лв. през 2012 г.).

Приходите от лихви възлизат на 3,735 хил. лв. спрямо 3,961 хил. лв. през 2012 г. Те са основно от лихви по отпуснати парични заеми, разсрочени вземания по търговски договори и лихви по депозити и сметки в банки.

Печалбата след данъци за 2013 г. е в размер на 11,922 хил. лв. и бележи ръст от 101.6% спрямо печалбата през 2012 г. която беше 5,914 хил. лв. Анализът показва, че ръста на печалбата се дължи на факта, че през 2013 г. са отчетени приходи от отписани вземания в размер на 18,260 хил. лв. (нетно от данък 16,434 хил.лв.), и на по-малкия размер на начислената обезценка на инвестиции през 2013 г. в размер на 9,125 хил. лв. спрямо 12,161 хил. лева.

Резултати от дейността на ИХБ

Организационни промени в групата. Преструктуриране на портфейла

През 2013 г. не са правени организационни промени.

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

През м. май 2013 г. (20.05.2013 г.) в Търговския регистър беше вписано увеличение на капитала на дъщерното дружество КЛВК АД от 20,186,503 лв. на 22,386,503 лв. Увеличението бе изцяло записано и внесено от Индустириален холдинг България АД.

През м. септември 2013 г. (30.09.2013 г.) в Търговския регистър беше вписано дружество „Агро пари“ АД. Индустириален холдинг България АД е записало 66 % от акциите на дружеството. Към датата на публикуване на настоящия отчет е взето решение за прекратяване на дружеството и откриване на производство по ликвидация.

Общият размер на инвестираните средства пряко от ИХБ (неконсолидирани) в корпоративни ценни книжа през 2013 г. е 6,182 хил. лева спрямо 32,497 хил. лв. за 2012 г.

По преценка на Ръководството, че съществуват индикации за обезценка на инвестицията в Булярд АД към 31.12.2013 г., ИХБ направи тест на основния актив в Булярд АД – акциите на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД (Булярд КИ). Направеният анализ е основан на стойността на активите, които няма да бъдат използвани за кораборемонт, оценени по справедлива стойност от Адванс Адрес Експертни Оценки ЕООД, и на активите, които ще продължат да се използват в основната дейност на Дружеството, оценени на база стойност в употреба на база 5 годишен период. Изчисленията се базират на финансовите прогнози, изготвени от ръководството на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Дисконтовата норма, ползвана за целите на изчисленията, е 11.58%. В следствие на така направените изчисления, Дружеството прие, че е необходима обезценка на инвестицията в размер на 9,125 хил. лв. Размерът на инвестицията след обезценката е 2,557 хил. лв.



Към 31.12.2013 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 27 дружества както следва: 9 дъщерни дружества, 1 асоциирано и 17 дъщерни дружества на дъщерни дружества. Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 122,784 хил. лв.

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

Бизнес направление	2013	2012	2011	2010
Морски транспорт	84.0%	77.1%	60.8%	52.3%
Корабостроене и кораборемонт	2.1%	9.3%	24.2%	29.4%
Пристанищна дейност	5.2%	5.1%	3.6%	4.4%
Машиностроене	6.4%	6.3%	7.4%	9.0%
Речни круизи	0%	0%	2.6%	3.2%
Други	2.3%	2.2%	1.4%	1.7%
Инвестиции, в хил. лв.	122,784	125,727	109,008	87,097

Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2013 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

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

Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати

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

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

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

През 2013 г. на дъщерни дружества (преки и непреки) са отпуснати заеми в размер на 6,623 хил. лв. Възстановените през 2013 г. заеми са 2,803 хил. лв. Към 31.12.2013 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 66,816 хил. лв. /дългосрочни 62,853 хил. лв. и краткосрочни 3,963 хил. лв. /спрямо 59,601 хил. лв. през 2012 г./ общо дългосрочни и краткосрочни/.

През 2013 г. и 2012 г. обезпеченията, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества, са под формата на корпоративни гаранции и поръчителство.



През 2013 г. дъщерните дружества на ИХБ са използвали за дейността си с банкови заеми от Алианс Банк България АД, Банка ДСК ЕАД, Обединена българска банка АД, Българска банка за развитие, Сосиете Женерал Експресбанк и Уникредит Булбанк.

Лихвите, които са договорени по заемите ползвани от дъщерните дружества, варират между EURIBOR + надбавка от 4.2% до 5.89% за заемите в евра, SOFIBOR + надбавка от 3.8% до 5% за заемите в лева, LIBOR + надбавка от 2.25% до 5% за заемите в щатски долари и JVIC + надбавка CIRR + Risk premium + 2.5% за заемите в японски йени.

През 2013 г. ИХБ няма сключени големи сделки освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица през 2013 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ на дружества от групата и депозити, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ и обратно, приходи от продажба на услуги, вноски за увеличение на капитала, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденди. При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 21 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет към 31.12.2013 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност.

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

Заемите, които ИХБ е отпуснало на / получило от своите дружества през 2013 г. са при лихвен процент между 4-6 %.

През 2013 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2013 г. ИХБ е предоставило гаранции на задължения на свързани дружества, както следва:

ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитиви е до 26.08.2018 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас АД. През 2013 г. е добавено ново обезпечение по договора за кредит – поръчителство на Булярд корабостроителна индустрия, обезпечавашо частта от лимита предоставен под формата на оборотни средства.

Към 31.12.2013 г. са издадени банкови гаранции за 748 хил. лв. (спрямо 30 хил. лв. за 2012 г.), обезпечавачи авансови плащания от клиенти, открити са акредитиви на Булярд КИ ЕАД за 573 хил. лв. (спрямо 4,685 хил. лв. за 2012 г.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв.

През м. февруари 2010 г. и през м. август 2011 г. ИХБ АД сключи договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил. щатски долара и остатък към 31.12.2013 г. в размер на 12,472 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД.



Индустриален холдинг България АД беше предоставил гаранция във връзка с опция за участие на дъщерното му дружество Реколта 2011 ЕАД с инвестиционно намерение съвместно с Алфа Финанс Холдинг АД и Даймънд Солар Юрп Лимитед (100% собственост на Митцубиши Корпорейшън). Гаранцията е в размер на 3,700 хил. евро и е обезпечена. През м. април 2013 г. трите страни уредиха взаимоотношенията си и ангажимента на ИХБ АД като гарант отпадна.

Система за вътрешен контрол и одитен комитет

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

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

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

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

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

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

ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2013 г., чиито падеж е на 18.04.2015 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. ИХБ има сключен договор с търговска банка, по силата на който е поръчител по подписани договори за кредит с остатък към 31.12.2013 г. в размер на 12,472 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД. Индустиален холдинг България АД беше предоставил гаранция във връзка с опция за участие на дъщерното му дружество Реколта 2011 ЕАД с инвестиционно намерение съвместно с Алфа Финанс Холдинг АД и Даймънд Солар Юрп Лимитед (100% собственост на Митцубиши Корпорейшън). Гаранцията е в размер на 3,700 хил. евро и е обезпечена. През м. април 2013 год. трите страни уредиха взаимоотношенията си и ангажимента на ИХБ АД като гарант отпадна.

КЛВК, дъщерно дружество на ИХБ, е солидарен длъжник на Сердика Лтд. по банков кредит от търговска банка с падеж до март 2014 г., получен за покупката на кораб Даймънд Сий, като остатъкът към 31.12.2013 г. е в размер на 33,407 хил. щатски долара.

По-подробна информация относно управление на риска на ИХБ е представена в Бележка 23 Финансови инструменти в индивидуалния финансов отчет.

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

Морски транспорт

От края на октомври 2012 г. с влизането в експлоатация на шестия кораб на групата ИХБ Шипинг Ко ЕАД се превърна в среден по тонаж оператор, а за мащабите на България – във втория по големина оператор/мениджър (след Параходство БМФ АД) по общ тонаж на менажираните кораби.



Изминалата 2013 беше трудна година за морския транспорт. Първите 3 четвърти бяха по-слаби дори от 2012 година. Единствено последната четвърт отбеляза ръст, достигащ неочаквано високи нива.

От значение за състоянието на пазара през 2013 г. беше търсенето на услуги, обусловено от ръста на производството и потреблението в развитите и развиващите се страни, претоварване капацитетите на пристанищата, струпването или не на много кораби по тях и др. И тази година търсенето на тонаж се обуславяше от Китай. Вносът в Европа е почти на същите нива като 2012. Предварителните данни сочат за известно увеличено търсене на кораби за насипни товари.

Значителна роля за възходящото или низходящо движение на пазара през 2014 година ще има и ситуацията на пазара за рязане на кораби. През годината е влязъл нов тонаж от около 58,7 милион тона дедуейт, а са нарязани стари кораби само около 22,1 милиона тона дедуейт. По обнадеждаващ е само сектора хендисайз, където оперират кораби Антея и Карвуна. Там нарязаните кораби са повече от влезлите в експлоатация с около 0,5 милиона тона дедуейт.

Очакванията са 2014 година да постави началото на възстановяването. Отново очакванията са за слаба първа половина на годината, особено първото тримесечие. Ако се запази тенденцията на намалено количество на доставки на нови кораби, комбинирано с темповете на нарязване на старите кораби от последните две години можем да очакваме една по-добра година отслабване „натиска“ върху пазара от страна на новите кораби и подобряване условията - ръст на нивата на чартърните ставки/навлата в този сегмент. Имайки предвид горните тенденции в комбинация с плавното възстановяване на световната икономика можем да прогнозираме леко увеличение на ставките през 2014 средно на годишна база.

Корабостроене и кораборемонт

Основните усилия и стремеж на Булярд корабостроителна индустрия от началото на 2013 г. са насочени към кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции и корабни секции. Необходимо е да подчертаем, че кризата, в която изпадна шипинга от края на 2008 г., в една или друга степен ограничи експлоатационните разходи на корабособствениците, в т.ч. и тези по ремонтите на корабите. Като цяло бизнесът на заводи, специализирани в кораборемонт, реконструкция и поддръжка отчиташе спад. Ниските цени, евтината работна ръка и ресурси, позволяват на заводите в Китай да предлагат дъмпингови цени спрямо конкурените европейските заводи. С ръстът на фрахтовите нива при бълкерите от втората половина на август 2013 г. се появи и търсене на ремонтни възможности и в други райони, вкл. и този на Черно море. За съжаление, отново остава недостатъкът, че влизането в Черно Море трябва да е съчетано с наличие и на възможности за товари от или за района, таксите и неопределеното (влие се от климатичните условия), време за преминаване на Босфора. Същевременно завишаването на съществуващите изисквания и въвеждане на нови такива към техническата безопасност на корабите води до необходимост от по-чести ремонти – фактор, който влияе благоприятно на кораборемонтната дейност. Възможност за бъдещо увеличаване капацитета на Булярд корабостроителна индустрия предоставят изискванията на Международната конвенция за контрол и управление на корабните баластни води и утайки, които ще наложат инсталация на нови или пригаждане към нормативната уредба на съществуващите системи на корабите за третиране на баластни води.

Булярд корабостроителна индустрия има възможности да извършва ремонт на кораби в широк диапазон по отношение на размера – от малки 5,000-тонни до големи 80,000-тонни кораби. Стремежът на дружеството през 2014 г. е да поддържа заетостта на производствените мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции и корабни секции. Дружеството използва свободните площи и складове за отдаване под наем или за друго производство. Ще се реализират приходи и от продажба на неоперативни активи – основно машини и съоръжения.



Пристанищна дейност

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

Тъй като пристанищата КРЗ Порт Бургас и Одесос ПБМ са с регионално значение, дейността им зависи от икономиката на Югоизточния и Североизточен райони на България, активността в строителството и реализацията на инфраструктурните проекти. Дейността на КРЗ Порт Бургас АД се разви в посока нарастване товарооборота на зърнени храни, което е свързано с трайно установена тенденция на увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България.

През изминалата 2013 г. политиката на КРЗ Порт Бургас беше насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие и модернизация на пристанищната инфраструктура.

През 2013 година нарасна относителният дял на насипните товари от хранителен произход, спрямо предходната година, като най-голямо е увеличението на относителния дял на слънчогледа и рапицата.

По отношение на генералните товари, усилията бяха насочени към по-голям дял на обработваните по директен вариант като мярка за увеличаване на преминаващия кейовия фронт товаропоток. Малък спад има в относителния дял на генералните товари спрямо предходната 2012 година.

Дружеството намери възможност да привлича за обработка нови товари. Беше извършено и обновяване на преговарната техника.

През 2014 г. се очаква плавно увеличение на товарооборота. През 2014 г. ще продължат и подготвителните работи за стартиране на проекта за разширение на пристанището към морето.

Като отчита потенциала на собствените си ресурси и възможностите, които предлага увеличеният износ на икономиката, през 2013 г. Одесос ПБМ разшири обхвата на обработваните товари, подобри използваемостта на кейовата стена и предложи нови услуги.

Сред целите на Одесос ПБМ беше и привличането на нови стратегически клиенти, за което пристанището разчита на осигурената гъвкавост с различни варианти на обработка, максимално използване на наличните ресурси от техника и бързина на работа.

Параметрите на пристанището на Булпорт логистика АД дават добра възможност за бъдещо развитие и благоустрояване. Акваторията е обширна и има достатъчна дълбочина, което дава благоприятни условия за развитие и увеличаване броя на кейовите места и обслужваните плавателни съдове.

През 2013 г. Булпорт логистика работи основно на българския пазар. Услугите, предлагани през 2013 г., са в областта на домуването на малки плавателни съдове и яхти и докуването на малка кораби за ремонт, както и отдаването на помещения под наем за складиране и за производствена дейност. През 2013 г. се наблюдава слабо повишение на търсенето на места за домуване на малки плавателни съдове и очакванията са този интерес да се запази през 2014 г.

Машиностроене

Металорежещи машини

През четвърто тримесечие 2013 г. обемът на поръчките и продажбите се запази на нивото от същия период на 2012 г. като се наблюдава и известен макар и минимален ръст спрямо 2012 г. Тази тенденция се дължи на влошените пазари в основните западноевропейски страни, които са наши основни клиенти. Въпреки набелязването на по-положителна тенденция в сферата на икономиката и потреблението като цяло в края на 2013 г., очевидно ще мине известно време докато тази тенденция се прояви и в сферата на инвестиционните стоки. Негативно влияние оказва нестабилната политическа обстановка в Африка и Украйна, както и обезценяването на някои местни валути като турската лира и рублата.

Свиването на пазара в западноевропейските страни, особено характерно за първата половина на годината, насочи усилията на ръководството към разработване и разширяване на пазари за машиностроителната ни продукция в страните от Източна Европа и Латинска Америка.



Производство и ремонт на електромотори и хидрогенератори

През 2013 г. продуктовата структура на ИХБ Електрик не претърпя сериозни изменения. Наблюдаваха се предимно подобрение на конструктивните решения при производство на електродвигатели и отделни възли за хидрогенератори. През 2013 г. в производствения процес на ИХБ Електрик основен дял се заема от производството на нови хидрогенератори. В сравнение през 2012 г. доминиращ дял имаше производството на електродвигатели. Успешно бяха реализирани проекти за производство на нови и ремонт на съществуващи електродвигатели, както на територията на България, така и за чужбина. Приходите на ИХБ Електрик за 2013 г. са в размер на 4.5 млн. лв. Отчетеният спад спрямо същия период на 2012 г. е основно в приходите от услуги и ремонтни дейности и е резултат от по-ниската инвестиционна активност в България на дружествата от енергийния сектор.

Очакванията в краткосрочен план са за плавно увеличение на обема на произвежданите електродвигатели. ИХБ Електрик провежда активна маркетингова политика в Европа, Турция, Индия, страните от бившите югославски републики и работи активно за навлизане на външни пазари. Като резултат от тези усилия през 2013 г. бяха доставени 4 хидрогенератора за два ВЕЦ в Турция, като в края на годината бяха подписани договори за доставка на нови четири хидрогенератора за Турция. В началото на 2014 г. Дружеството подписа договор за производство, доставка и супервизия на монтаж и пуск на 3 броя хидрогенератори за ВЕЦ в Абхазия.

Класификация и сертификация

За поредна година изминала 2013 г. бе белязана със знака на световната икономическата криза и всичките ѝ негативни последици. Можем да обобщим отрицателното влияние на кризата в трайно проявилите се ефекти на пазара:

- намален стокооборот, съответно ниски нива на навлата на фрахтовия пазар.
- извеждане от експлоатация на голям брой кораби поради ниска или отрицателна рентабилност както от вътрешния, така и от външния пазар;
- силно ограничение от страна на корабособственици и менажери на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация, в резултат на което забележките при инспектиране на корабите се увеличиха значително.
- засилена конкуренция между класификационни организации; желание от страна на традиционно силните класификационни организации за навлизане в сегмента на по-слабите регистри и като следствие породено от повишената вариантност пред корабособствениците - постоянен натиск за сваляне на цените за извършените прегледи.

Въпреки трудностите броят на глобалните нови поръчки за строителство на кораби се покачва за пръв път след дълги години. Развитието на иновациите и въвеждането на нови задължителни екологични норми се очаква също да са от полза на европейската морска промишленост – кораборемонтни заводи, доставчици на оборудване и не на последно място класификационни организации.

Информация за използваните финансови инструменти и оценката на рисковете и управление на финансовия риск е представена в Бележка 23 Финансови инструменти от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет.



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

През 2013 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени и привлечени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2013 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 април 2013 г. въз основа на взето решение от общото събрание на акционерите беше емитирана нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност 29,999,800 лв., като средствата от емисията бяха използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100018113, издадена от „Индустриален холдинг България“ АД, частично рефинансиране на кораб Даймънд Скай, разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас и други малки проекти на дъщерни дружества.

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

На 08.02.2013 г. ИХБ прекрати изплащането на парите от продажба на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2007 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите на 04.02.2013 г. Задължението е в размер на 18,260 хил. лв. (16,434 хил. лв. след данъци) и е описано в печалбата или загубата за 2013 г.

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 31.12.2013 г. вземанията на ИХБ са в размер на 68,633 хил. лв. спрямо 61,192 хил. лв. към 31.12.2012 г. Основната им част представлява вземания от свързани лица по отпуснати парични заеми, дивиденди и предоставени услуги в размер на 67,470 хил. лв., от които 62,853 хил. лв. дългосрочни и 4,617 хил. лв. краткосрочни. Останалите 1,163 хил. лв. са други вземания.

Нетните активи на ИХБ към 31.12.2013 г. са 157,071 хил. лв. и са нараснали с 11,142 хил. лв. или с 7.63%.

Общите задължения на ИХБ към 31.12.2013 г. възлизат на 34,778 хил. лв. спрямо 43,412 хил. лв. към 31.12.2012 г. Те представляват основно 30,313 хил. лв. задължение по облигационен заем и 4,076 хил. лв. задължения към свързани лица.



3. Важни събития, настъпили след отчетната дата

На общо събрание на акционерите на Меритайм холдинг АД, проведено се на 20 февруари 2013 г., е гласувано разпределение на дивидент в размер на 3.22 лв. на акция.

На 27.02.2014 г. е взето решение за разпределяне на дивидент от дъщерно дружество „Реколта 2011“ ЕАД в размер на 7 лв. на акция за сметка на реализирана през 2013 г. печалба и част от неразпределената печалба от минали години.

На проведено общо събрание на акционерите на ЗММ България холдинг АД на 28.02.2014 г. е гласувано разпределение на дивидент в размер на 0,50 лв. за брой акция.

На проведено общо събрание на акционерите на 18 февруари 2014 г. на „Агро пари“ АД е взето решение за прекратяване дейността на дружеството и откриване на производство по ликвидация.

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

През януари 2014 г., във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции от Общото събрание на акционерите проведено на 17 декември 2012 г., Индустириален холдинг България АД е изкупило обратно 6,125 броя акции при средно претеглена цена за 1 акция 0.840 лв. От началото на месец февруари до датата на публикуване на настоящия доклад не са сключвани сделки по обратно изкупуване на акции на дружеството.

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 2013 г.

4. Важни научни изследвания и разработки

ИХБ не е извършвал 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 на отделни процеси от създаването им чрез използване на съвременни материали и технологии за създаването им.

5. Предвиждано развитие на дружеството

Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

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

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

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

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

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

Усилията на мениджмънта през 2014 година продължават да бъдат насочени към намаляване негативното влияние на световната икономическа криза върху дъщерните дружества.

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 и други нови проекти. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.

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

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

б. Промени в цената на акциите на дружеството

През 2013 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза ръст от 0.700 лв. на 0.847 лв. на акция в края на годината или ръст от 21.00 %. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX ръст от 42,28%, BG40 ръст от 27,02% и BGTR30 ръст от 35,35%.

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

През 2013 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

Статистика за период 01.01.2013 – 31.12.2013 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	0.847	30-12-2013
Максимална средно-претеглена цена (лв.)	0.977	
Минимална средно-претеглена цена (лв.)	0.641	
Средно-претеглена цена за 2013 г. (лв.)	0.779	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	21.00%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2013 г.	1 016	
Търгуван обем през 2013 г. (брой акции)	3 096 221	
Оборот през 2013 г. (лв.)	2 410 971.29	

Акционерна структура към 31.12.2013 г.

Капиталът на ИХБ към 31.12.2013 г. е 67,978,543 лв.

Акционери	Брой акционери	Към 31.12.2013	
		Брой акции	% от капитала
Всички	54796	67 978 543	100.00%
Юридически лица	122	59 985 020	88.24%
Физически лица	54674	7 993 523	11.76%
Акционери, притежавачи над 5%, включително	5	42 101 500	61.93%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	30.01%
Булс АД		9 537 921	14.03%
ДЗХ АД		3 977 174	5.85%
ЗУПФ "Алианс България" АД		4 646 278	6.83%
Сток Турс АД		3 540 523	5.21%
Акционери, притежавачи под 5%	54,791	25 877 043	38.07%



7. Данни за търговия с облигациите на дружеството

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

Статистика за период 03.06.2013 – 31.12.2013 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1 028.863лв.	30-12-2013
Максимална средно-претеглена цена*	100.500%	
Минимална средно-претеглена цена*	100.500%	
Средно-претеглена цена за 2013 г.*	100.500%	
Брой сделки през 2013 г.	1	
Търгуван обем през 2013 г.	5 лота**	
Оборот през 2013 г.	5,144.32 лв.	

* Чисти цени (% от номиналната стойност на лота, т.е. % от 1000.00 лв.).

** 1 лот=10 облигации

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

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 за обратно изкупуване на акции, Управителният съвет на Индустиален холдинг България АД взе решение, че броят акции, които ще се изкупят за 2013 г. е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството, който към момента е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции.

Избраният инвестиционен посредник за обратно изкупуване на собствени акции е Алианс банк България АД.

Общият брой на придобитите собствени акции към 31.12.2013 г. е 967 141 броя акции (1.42%) при средно претеглена цена за 1 акция 0.794 лв.

9. Корпоративно управление

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

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

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

10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

На 17.01.2013 г. с Решение 20130117130929 на Търговски регистър бе вписана промяна в Управителния съвет на Индустиален холдинг България АД: г-н Георги Янчев Момчилев бе освободен по негова молба като член на Управителния съвет, като Изпълнителен директор и като представляващ дружеството и на негово място е избран като член на Управителния съвет и Изпълнителен директор Емилиян Емилов Абаджиев.

Дружеството се представлява от Данета Ангелова Желева Главен изпълнителен директор и Емилиян Емилов Абаджиев – Изпълнителен директор, заедно и поотделно.



Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2013 г. като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Надзорен съвет

ДЗХ АД

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

Елена Петкова Кирчева:

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

Константин Кузмов Зографов

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

Снежана Илиева Христова

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
 - притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на:
 - Европа 2007 ООД, София,
 - Туинсан ЕООД, София
 - Туинсън Трейдинг Лимитид, Кипър
 - Член е на:
 - Съвета на директорите на ЗАД Алианц България живот, София,
 - Съвета на директорите на Стадис АД, София,
 - Съвета на директорите на Аладис АД, София,
 - Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София,
- Управител е на:
- Алхена АД, София,
 - Европа 2007 ООД, София,
 - Туинсан ЕООД, София,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
 - не участва в управлението на кооперации.



Управителен съвет

Бождар Василев Данев - Председател

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
 - Член на Управителния съвет и Изпълнителен председател на Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес
 - Съвета на директорите на Солвей Соди АД, Девня
 - Съвета на директорите на Девен АД, Девня
 - Съвета на директорите на Провадсол АД, Провадия
 - Съвета на директорите на Свободна зона - Русе ЕАД;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Инфралинк АД, София
 - Съвета на директорите на Интерлийз АД, София
 - Съвета на директорите на Интер експо и конгресен център АД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Данета Ангелова Желева – Главен изпълнителен директор

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град София, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 7659/1999 год;
- Член е на:
 - Съвета на директорите на ДЗХ АД, София,;
 - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
 - Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
 - Съвета на директорите на Приват инженеринг АД, София,;
 - Съвета на директорите на Стадис АД, София;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булярд АД, София;
 - Съвета на директорите на Буллс АД, София;
 - Съвета на директорите на Одесос ПБМ АД, Варна;
 - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - Сток консулт ООД, София;
 - Бобло ЕООД, София
 - Симетрия ООД, град София
- Член е на:
 - Съвета на директорите на Сток - ЕГ АД, село Мало Бучино;
 - Съвета на директорите на ИХБ Електрик АД, София;
 - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
 - Съвета на директорите на Машстрой АД, Троян (в ликвидация);
 - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна.



- Управител на:
 - Български Лойд ЕООД, Варна;
 - ЕКО Консултинг ООД, София.
 - Сток консулт ООД, София;
 - Бобло ЕООД, София,
 - Симетрия ООД, София.
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Емилиян Емилов Абаджиев - Изпълнителен директор

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - Комерс кънсалтинг ЕЕА ООД, 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 Леяромаш АД;
 - Съвета на директорите на ЗММ Сливен АД;
 - Съвета на директорите на ИХБ Електрик АД, София;
- Управител на:
 - Комерс кънсалтинг ЕЕА ООД;
 - Уотър Синерджи ООД;
- 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;
- Член е на:
 - Надзорния съвет на ОЦК АД, Кърджали
 - Съвета на директорите на Интертръст Холдинг БГ ЕАД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

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

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

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

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

	Получени възнаграждения за 2013г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
Членове на Надзорния съвет		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12 000	-
Снежана Христова	18 000	-
Константин Зографов	12 000	67 200
Членове на Управителния съвет		
Божидар Данев	12 000	-
Данета Желева	45 960	229 296
Емилиян Абаджиев	31 200	99 623
Борислав Гаврилов	12 000	7 500
Бойко Ноев	12 000	-
Георги Момчилов – Освободен по решение на Надзорния съвет от 07.01.2013 г., вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 17.01.2013 г.	1300	11 881

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 2013 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 5,154 лева.

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

**Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ АД към 31 декември 2013 г.:**

	Придобити пряко през 2013 г.	Прехвърлени пряко през 2013 г.	Брой акции, притежавани пряко	Брой акции, притежавани чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
Членове на Надзорния съвет						
ДЗХ АД	0	0	3 977 174	0	3 977 174	5.85%
Снежана Христова	0	0	2 056	1 343 610	1 345 666	1.98 %
Константин Зографов	0	0	582	208	790	0.002%
Членове на Управителния съвет						
Божидар Данев	0	0	208	0	208	0.0006%
Данета Желева	0	0	41 044	3 977 820	4 018 864	5.91%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	208	624	832	0.002%
Бойко Ноев	0	0	0	0		0

Към 31.12.2013 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

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. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна 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 финансов отчет към 31 декември 2013 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия 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.



13. Данни за директора за връзки с инвеститорите

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

Данета Желева
Главен изпълнителен директор