



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

**Уважаеми Акционери,**

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

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

През 2014 г. приходите от продажби в сектор Машиностроене намаляха с около 16%, като резултат от нестабилната политическа обстановка в Украйна и Африканските държави, като и обезценяването на турската лира.

Ръст с 13.80% се отчита при продажбите на електрически машини.

При услугите от чартиране на кораби намалението от 51,471 хил. лв. през 2013 г. на 46,471 хил. лв. през 2014 г. е основно следствие на спада на чартърните нива на международния фрахтов пазар и наложената от пазара промяна в оперирането на част от корабите от рейсови чартъри на договори за наем за отделни рейсове.

В секторите Пристанищна дейност и Корабостроене и кораборемонт приходите се запазиха като цяло на нивата от 2013 г., като бележат малък ръст.

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

Приходите на ИХБ АД на неконсолидирана база са намалели с 67.17% спрямо 2013 г.

Печалбата на неконсолидирана база е намалела с 93.28% и възлиза на 801 хил. лв. спрямо 11,922 хил. лв. за 2013 г.

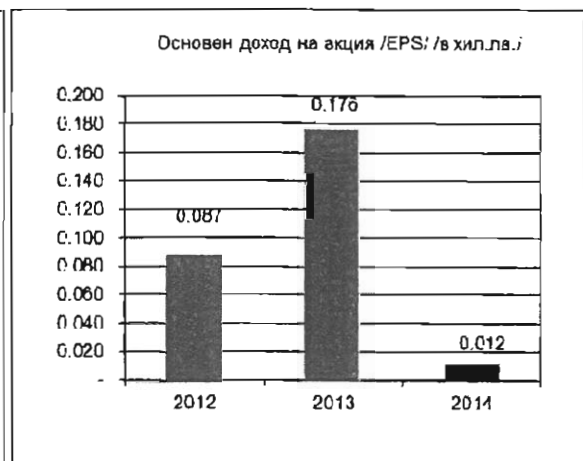
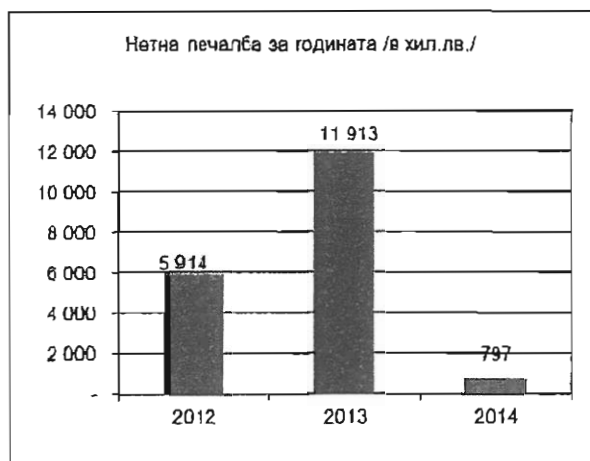
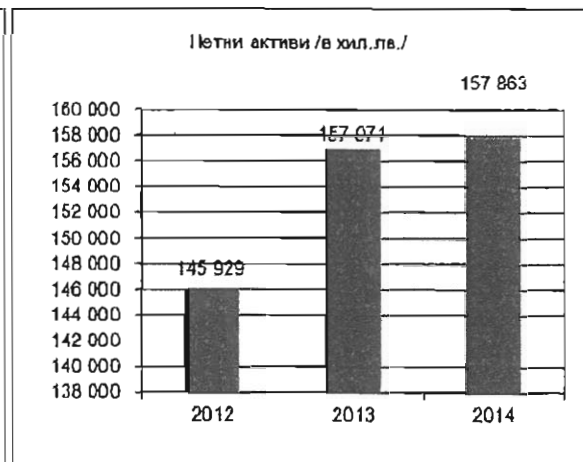
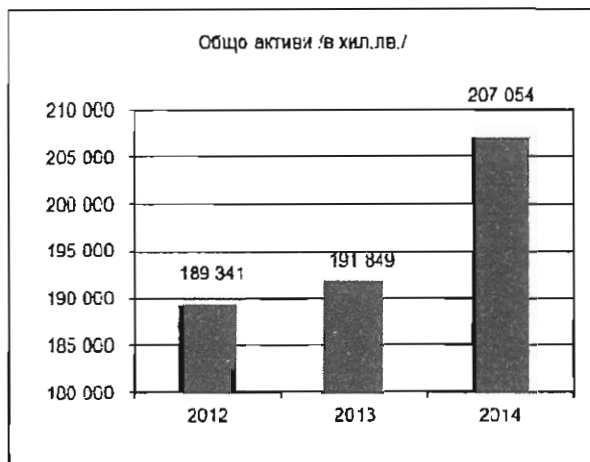
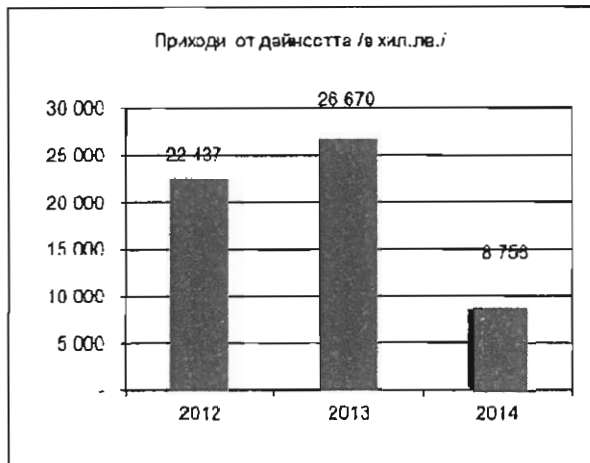
Активите на ИХБ АД на неконсолидирана база нараснаха с 7.9% спрямо 2013 г.

Ръстът на нетните активи е 0.5% спрямо 2013 г.

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

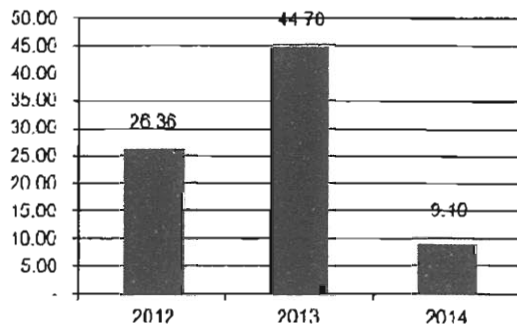


Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/

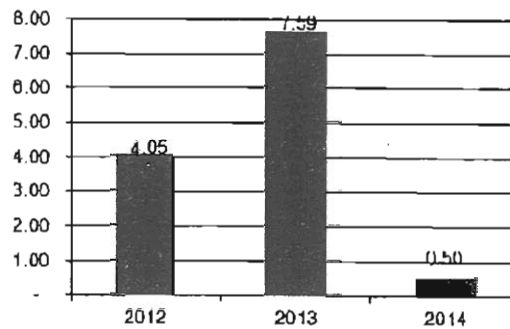




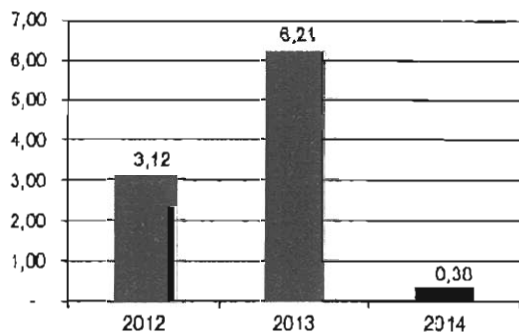
Рентабилност на приходи от продажби /в %/



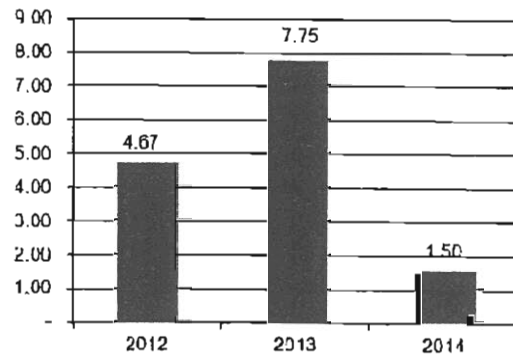
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/ /в %/



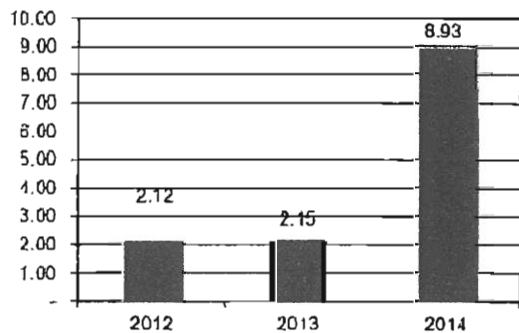
Възвръщаемост на активите /ROA/ /в %/



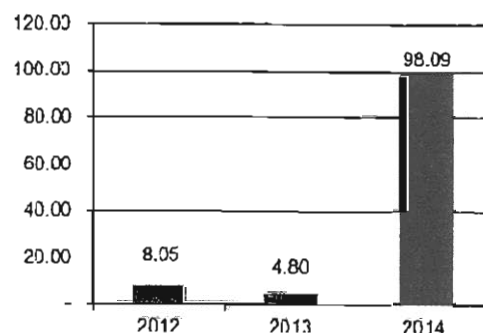
Възвръщаемост на инвестиция капитал /ROIC/ /в %/



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



Цена/печалба на акция /P/E/





## 1. Резултати от дейността през 2014 година

### Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани

Приходите на ИХБ за 2014 г. възлизат на 8,756 хил. лв. и бележат спад спрямо тези през 2013 г. от 67.17% /26,670 хил. лв./. През 2014 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;

Получени са дивиденди от дружествата ЗММ България холдинг, Меритайм холдинг, КРЗ Порт Бургас и Реколта 2011 в размер на 4,900 хил. лв. (4,633 хил. лв. през 2013 г.).

Приходите от лихви възлизат на 3,821 хил. лв. спрямо 3,735 хил. лв. през 2013 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 2014 г. е в размер на 801 хил. лв. и бележи спад от 93.28% спрямо печалбата през 2013 г., която беше 11,922 хил. лв. Анализът показва, че спадът 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.).

### Резултати от дейността на ИХБ

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

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

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

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

#### Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

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

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



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

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

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

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

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

Към 31.12.2014 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило че съществуват индикатори за обезценка на част от инвестициите в дъщерни дружества и по-специално на инвестициите в Булярд корабостроителна индустрия АД и Булярд АД. През Към 31.12.2014 г. балансовата стойност на тези инвестициите (след начислената обезценка) в Булярд корабостроителна индустрия АД и Булярд АД възлиза съответно на 61,071 хил. лв. и 859 хил. лв. През 2014 г. Дружеството е признало загуба от обезценка на инвестициите си в двете дружества в размер на 4,173 хил. лв. (2013 г.: в Булярд АД 9,125 хил. лв.).

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



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

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

**Управление на дъщерните дружества**

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 21 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет към 31.12.2014 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност.

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

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

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

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

ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратно 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, обезпечаващо частта от лимита предоставен под формата на оборотни средства.

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



През м. февруари 2010 г. и през м. август 2011 г. ИХБ АД сключи договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил. щатски долара и остатък към 31.12.2014 г. в размер 9,331 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД, като към датата на публикуване на настоящия документ, във връзка с извършено предсрочно погасяване на част от заема през януари 2015 г. размерът възлиза на 4,177 хил. щ. долара.

#### **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 оборотно финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв.

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

ИХБ е предоставило гаранции и поръчителства по задължения на дъщерни дружества. На този етап не съществува риск дъщерните дружества да не изпълнят поетите ангажименти, за които са издадени гаранциите. ИХБ има сключен договор с търговска банка, по силата на който е поръчител по подписани договори за кредит с остатък към 31.12.2014 г. в размер на 9,331 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД като към датата на публикуване на настоящия документ, във връзка с извършено предсрочно погасяване на част от заема през януари 2015 г. размерът възлиза на 4,177 хил. щ. долара.

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

По-подробна информация относно управление на риска на 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**

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

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

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

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

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

Към 31 декември 2014 г. ръководството на Дружеството е направило преглед за обезценка и е установило, че не съществуват индикации за обезценка на инвестициите му в бизнес сектора морски транспорт - Приват инженеринг АД и КЛВК АД, поради следните обстоятелства:

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



### **Корабостроене и кораборемонт**

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

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

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

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

### **Пристанищна дейност**

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

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

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



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

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

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

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

#### **Машиностроене**

##### **Металорежещи машини**

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

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

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



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

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

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

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

Основните тенденции в производството на електрически машини са насочени към:

- обновяване и унификация на продуктовата гама в унисон със световните тенденции и изисквания за производство на електрически машини с повишена енергийна ефективност, както и намаляване на разходите за материали и труд на база иновационни и производствено-технически възможности.
- производство на машини с повишена енергийна ефективност.
- усвояване производството на нови и усъвършенстване на съществуващите конструкции на машини, ползващи алтернативна енергия от възобновяеми източници (ветро- и хидрогенератори).

### **Класификация и сертификация**

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

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

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

Дейността на дружеството е повлияна и от други негативни фактори:

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



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

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

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

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

Към 31.12.2014 г. вземанията на ИХБ са в размер на 9,128 хил. лв. спрямо 68,633 хил. лв. към 31.12.2013 г. Основната им част представлява вземания от свързани лица по отпуснати парични заеми, дивиденди и предоставени услуги в размер на 7,954 хил. лв., от които 3,963 хил. лв. дългосрочни и 3,991 хил. лв. краткосрочни. Останалите 1,174 хил. лв. (1,817 хил. лв. за 2013 г.) са други вземания.

Нетните активи на ИХБ към 31.12.2013 г. са 157,863 хил. лв. и са нараснали с 792 хил. лв. или с 0.5%.

Общите задължения на ИХБ към 31.12.2014 г. възлизат на 49,191 хил. лв. спрямо 34,778 хил. лв. към 31.12.2013 г. Те представляват основно 30,381 хил. лв. задължение по облигационен заем и 8,418 хил. лв. търговски и други задължения и 2,347 хил. лв. задължения към свързани лица.



### 3. Важни събития, настъпили след отчетната дата

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

На 06.01.2015 г. дъщерно дружество „Агро пари“ АД – в ликвидация, гр. София е заличено от Търговския регистър след приключило в края на м. декември 2014 г. производство по ликвидация на дружеството.

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

На редовното годишно общо събрание на акционерите на ЗММ България холдинг АД, проведено на 26.02.2015 г. е гласувано разпределение на дивидент от по 0,68 лв. за брой акция или сума в размер на 3,802 хил. лв.

През януари 2015 г. във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции, Индустириален холдинг България АД не е придобивало акции. В същото време Дружеството е продало 11,600 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.07 лв. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.01.2015 г. е 961,666 броя акции. През месец февруари и м. март 2015 г. не се извършвани сделки във връзка с взетото решение за обратни изкупуване на акции от ИХБ.

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

На 13 февруари 2015 г. Марциана ЛТД, Маршалски острови, дъщерно на дъщерното дружество на ИХБ – Приват инженеринг АД е заличено от Търговския регистър на Маршалските острови след приключило производство по доброволна ликвидация.

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

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 2014 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 2015 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.

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

През 2014 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза ръст от 0.852 лв. на 1.15 лв. на акция в края на годината или ръст от 34.98%. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX ръст от 6.22%, VGBX 40 ръст от 4.61% и VG TR30 ръст от 16.75%.

Акциите останаха сред най-ликвидните позиции на БФБ – София през цялата година. През 2014 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

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

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

**Акционерна структура към 31.12.2014 г.**

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

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





#### 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 01.01.2014 – 31.12.2014 /информация от БФБ – София/

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

\*\* 1 лот=10 облигации

#### 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, общият брой на придобити собствени акции през 2014 г. към 31.12.2014 г. е 6,125 броя акции (0.009%) при средно претеглена цена за 1 акция 0.840 лв.

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

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

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

#### Надзорен съвет

##### ДЗХ АД

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

##### Елена Петкова Кирчева:

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



Константин Кузмов Зографов

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

Снежана Илиева Христова

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

Управител е на:

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

Управителен съвет

Божидар Василев Данев - Председател

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



Данета Ангелова Желева – Главен изпълнителен директор

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

Борислав Емилов Гаврилов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
  - Сток консулт ООД, София;
  - Суши стар ЕООД, София
  - Симетрия ООД, град София
- Член е на:
  - Съвета на директорите на Сток - ЕГ АД, село Мало Бучино;
  - Съвета на директорите на ИХБ Електрик АД, София;
  - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
  - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна.
- Управител на:
  - ЕКО Консултинг ООД, София.
  - Сток консулт ООД, София;
  - Суши стар ЕООД, София,
  - Симетрия ООД, София.
  - Аванс.БГ, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Емилиян Емилов Абаджиев - Изпълнителен директор

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



- Управител на:
- Комерс кърсалтинг ЕЕА ООД;
  - Уотър Синерджи ЕООД;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

**Бойко Николов Ноев**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**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 индивидуален 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 индивидуален финансов отчет към 31 декември 2014 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

## 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@bulgarijaholding.com](mailto:ir@bulgarijaholding.com), гр. София, ул. Фритьоф Хансен 37А, ет.7.

Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

27 март 2015 г.  
гр. София, България