



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2015 година

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Съдържание

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Индустриален холдинг България АД	1
Консолидиран отчет за доходите	3
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	5
Консолидиран отчет за финансовото състояние	6
Консолидиран отчет за паричните потоци	8
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	9
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	11
2.1. База за изготвяне	11
2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики	13
2.3. Промени в счетоводните политики и оповестявания	34
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	35
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	38
5. Оперативни сегменти	42
6. Бизнес комбинации и придобиване на неконтролиращи участия	46
7. Преустановени дейности	50
8. Приходи	51
9. Други приходи от дейността	51
9а. Печалба от продажба на дълготрайни активи	51
10. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	52
11. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	52
12. Разходи за материали	52
13. Разходи за външни услуги	53
14. Разходи за персонал	53
15. Други разходи за дейността	53
15а. Загуби от обезценка	54
16. Финансови приходи и финансови разходи	54
17. Данък върху доходите	55
18. Имоти, машини и съоръжения	59
19. Нематериални активи	64
20. Инвестиции в частично притежавани съществени дъщерни дружества	67
21. Инвестиционни имоти	70
22. Инвестиции на разположение за продажба	73
23. Дългосрочни вземания	73
24. Материални запаси	74
24а. Незавършено производство	74
25. Търговски и други вземания	74
26. Парични средства и парични еквиваленти	75
27. Акционерен капитал и резерви	76
28. Доходи на акция	79
29. Лихвоносни заеми и привлечени средства	81
30. Финансирания	86
31. Провизии	87
32. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	88
33. Търговски и други задължения	89
34. Финансови инструменти	90
35. Оповестяване на свързани лица	97
36. Ангажименти и условни задължения	99
37. Оценяване на справедлива стойност	101
38. Справедлива стойност на финансовите инструменти	102
39. Събития след отчетната дата	102

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Обща информация

Управителен Съвет

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

Надзорен Съвет

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

Одитор

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



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
през 2015 година**

Уважаеми Акционери,

През 2015 г. Индустириален холдинг България АД (ИХБ АД) и повечето дружества в групата подобриха нивото на своите резултати, въпреки сложната и нестабилна икономическа и бизнес среда.

В сектор Пристанищна дейност се отчита ръст от 47,68 % на приходите спрямо нивата от 2014 г., дължащо се на увеличението на товаропоток през 2015 г. и пълната консолидация през 2015 г. на приходите от Одесос ПБМ АД, след придобития в края на 2014 г. контрол над дружеството. През 2015 г. беше направена допълнителна инвестиция в сектор Пристанищна дейност чрез придобиването на нови 30% от капитала на Одесос ПБМ АД.

Развитие бележи и сектор Корабостроене и кораборемонт, където отчетения ръст на приходите в размер на 149.90% ръст спрямо 2014 г.

През 2015 г. приходите в сектор Машиностроене остават на приблизително същите нива спрямо 2014 г. като бележат ръст от 3,56 %.

В сектор Морски транспорт намалението от 27.30 % от 51,024 хил. лв. през 2014 г. на 37,094 хил. лв. през 2015 г. е основно следствие на продължилите и задълбочили се през 2015 г. спад на чартърните нива на международния фрахтов пазар.

Консолидираните финансови резултати на ИХБ за 2015 г. са както следва:

Приходите на ИХБ на консолидирана база са се увеличили с 2,76 % спрямо 2014 г.

Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е печалба от 725 хил. лв., спрямо печалба от 9,064 хил. лв. за 2014 г.

Загубата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 8,707 хил. лв. и се дължи основно на еднократни счетоводни ефекти, като обезценка на кораби и репутация, начислени през 2015 г., в общ размер 7,787 хил. лв. спрямо отчетена печалба за 2014 г. в размер на 8,027 хил. лв. в резултат на преоценка на участие в асоциирано предприятие до справедлива стойност.

Активите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 3,35 % спрямо 2014 г. Нетните активи са се увеличили с 3,43 % спрямо 2014 г. Сравнителната информация е преизчислена с ефектите от превалутиране на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флукутации на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев, както и продажбата на м/к Марциана. Подробна информация е представена в Бележка 2.3, секция „Преизчисляване на сравнителна информация“.

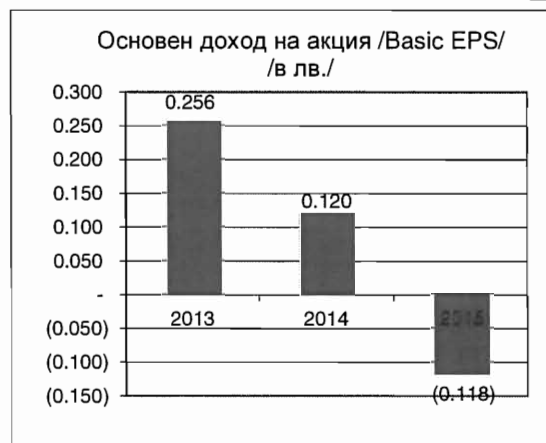
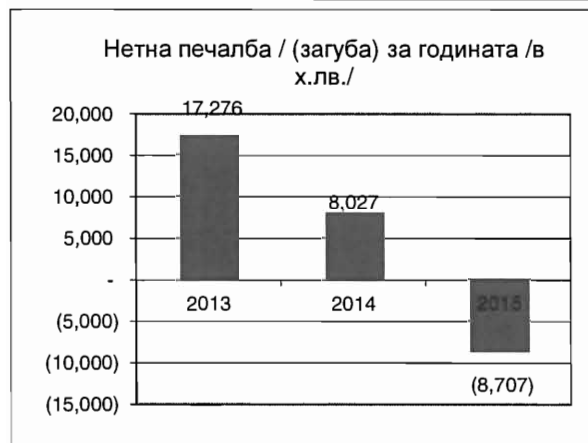
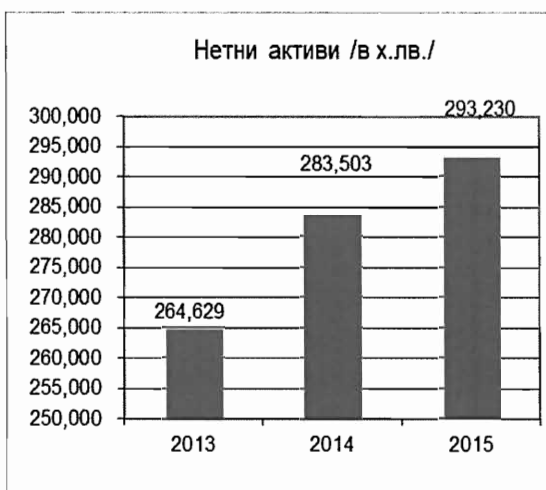
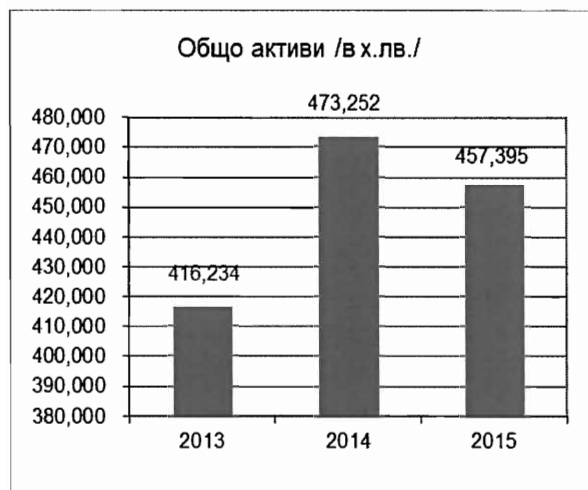
Индексите на българския капиталов пазар през 2015 г. бележат спад както следва:

SOFIX спад от (-11.72 %), BGBX 40 спад от (-11.27%) и BG TR30 спад от (-5.81%). За 2015 г. акциите на ИХБ отбелязаха спад от (-18.08%).



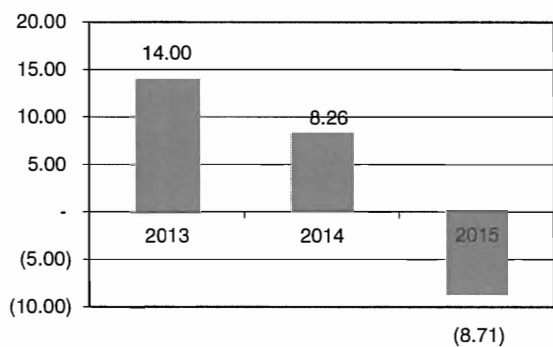
Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /консолидирани/

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

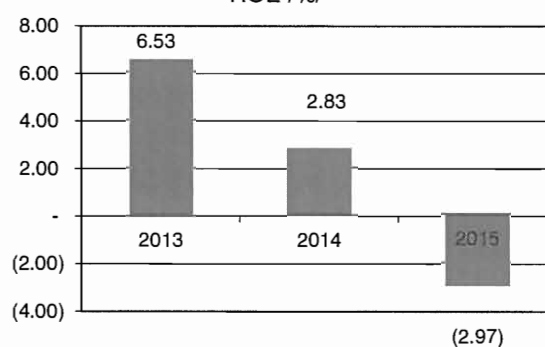




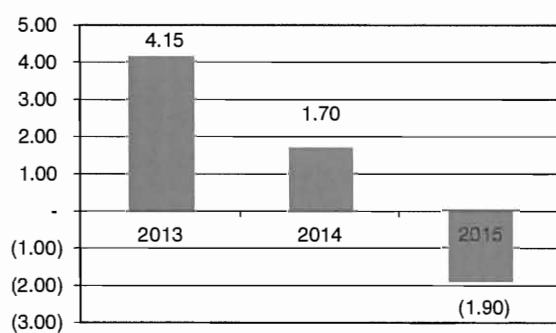
Рентабилност на приходите от продажби
%/



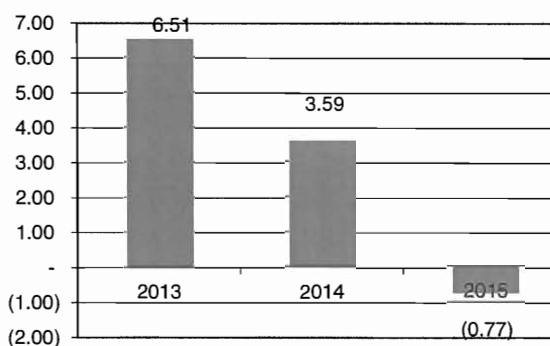
Възвръщаемост на собствения капитал
ROE %/



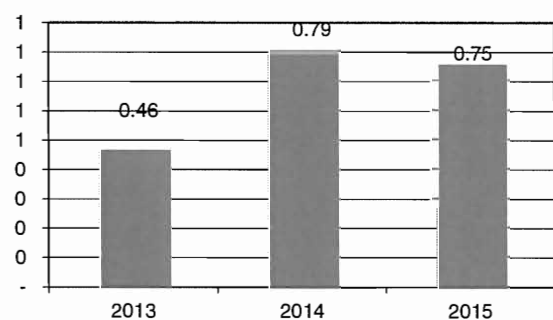
Възвръщаемост на активите ROA %/



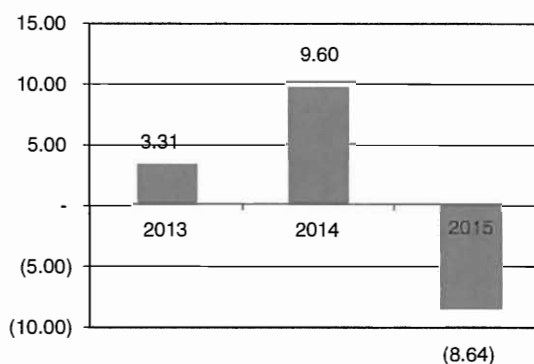
Възвръщаемост на инвестиция
капитал ROIC %/



Цена /Продажби на акция P/S



Цена/Печалба на акция P/E





1. Резултати от дейността през 2015 година

Финансови резултати за ИХБ – консолидирани

Реализираните приходи по бизнес направления на консолидирана база през 2015 г. са 99,911 хил. лв. и са се увеличили с 2,76% спрямо 2014 г. Приходите в сектор Морски транспорт бележат спад от 27,30% основно следствие на продължилия и задълбочилия се през 2015 г. спад на чартърните нива на международния фрахтов пазар, в сектор Пристанищна дейност е на лице ръст от 47,68 % дължащо се на увеличения товаропоток през 2015 г. и пълната консолидация през 2015 г. на приходите от Одесос ПБМ АД, след придобития през 2014 г. контрол над дружеството, при сектор Корабостроене и кораборемонт – 149,90% ръст спрямо 2014 г. Приходите в сектор Машиностроене през 2015 г. остават на приблизително същите нива като бележат ръст от 3,56 % спрямо 2014 г.

По бизнес направления приходите са разпределени както следва:

В хил. лв.	2015	2014
Морски транспорт	37,094	51,024
Корабостроене и кораборемонт	19,907	7,966
Пристанищна дейност	9,614	6,510
Машиностроене	32,323	31,211
Други дейности	1,384	1,367
/класификация и сертификация, други/		
Елиминирани суми при консолидиране	(411)	(852)
	99,911	97,226

Приходите от основна дейност са 96,412 хил. лв. спрямо 89,566 хил. лв. през 2014 г. или увеличение от 7.64 %. При пристанищната дейност е налице ръст от 55,11%, а при корабостроенето и кораборемонта ръст от 121,42%. При услугите от чартиране на кораби е налице намаление е от 20,71%. Ръст от 59.30 % се отчита при продажбите на електрически машини.

Те са разпределени както следва:

В хиляди лева	2015	2014
Продажба на услуги	40,997	50,079
- в т. ч. услуги по чартиране	36,797	46,471
Продажба на продукция	29,361	27,679
Кораборемонт	9,993	4,513
Пристанищна дейност	9,023	5,817
Строителство на секции за кораби	6,204	-
Продажба на стоки и материали	834	1,478
	96,412	89,566

Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 3,499 хил. лв. спрямо 7,660 хил. лв. през 2014 г. Те включват най-вече приходи от наеми /1,817 хил. лв. спрямо 1,413 хил. лв. за 2014 г./ и други 1,682 хил. лв.

Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2015 г. е печалба от 725 хил. лв., спрямо печалба от 9,064 хил. лв. за 2014 г.

Нетните финансови разходи за 2015 г. са 8,709 хил. лв. спрямо 2,506 хил. лв. нетни финансови разходи за 2014 г. Формират се основно от разходите за лихви и валутни-курсови разлики.

Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане от продължаващи дейности е 7,984 хил. лв. загуба спрямо 6,671 хил. лв. печалба за 2014 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане за мажоритарните собственици за 2015 е 8,707 хил. лв. загуба спрямо 8,027 хил. лв. печалба за 2014 г.



Резултати от дейността на ИХБ

Организационни промени в групата. Реструктуриране на портфейла

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

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.

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

В резултат на сключената на 12.01.2015 г. сделка, Индустириален холдинг България АД придоби 1,584,000 (един милион петстотин осемдесет и четири хиляди) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ АД. С това участието на Индустириален холдинг България АД достигна 90% от капитала на Одесос ПБМ АД. Общият размер на инвестираните средства през 2015 г. пряко от ИХБ (неконсолидирани) са 5,868 хил. лв.

На 06.07.2015 г., дъщерното дружество на Индустириален холдинг България АД - „ЗММ България Холдинг“ АД, гр. София придоби чрез покупка на БФБ 53 331 броя акции от капитала на „ИХБ Електрик“ АД, гр. София, представляващи 4,40 % от капитала на „ИХБ Електрик“ АД. С това участието в капитала на „ИХБ Електрик“ АД се увеличава от 80,78 % на 85,18 %.

Продажба на дялове от портфейла

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

Към 31.12.2015 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 24 дружества както следва: 11 дъщерни дружества и 13 дъщерни дружества на дъщерни дружества. Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 203,235 хил. лв.

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

Бизнес направление	2015	2014	2013	2012
Морски транспорт	50.7%	52.2%	84.0%	77.1%
Корабостроене и кораборемонт	30.5%	31.4%	2.1%	9.3%
Пристанищна дейност	13.5%	10.9%	5.2%	5.1%
Машиностроене	3.9%	4.0%	6.4%	6.3%
Други	1.4%	1.5%	2.3%	2.2%
Инвестиции, в хил. лв.	203,235	197,392	122,784	125,727

Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2015 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 2015 г. на дъщерни дружества (преки и непреки) са отпуснати заеми в размер на 36,291 хил. лв. Възстановените през 2015 г. заеми са 6,761 хил. лв. Към 31.12.2015 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 36,771 хил. лв. /дългосрочни 35,909 хил. лв. и краткосрочни 862 хил. лв. /спрямо 7,934 хил. лв. през 2014 г. /общо дългосрочни и краткосрочни/.

През 2015 г. и 2014 г. обезпеченията, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества, са под формата на корпоративни гаранции и поръчителство.

През 2015 г. дъщерните дружества на ИХБ са използвали за дейността си с банкови заеми от Алианс Банк България АД, Банка ДСК ЕАД, Обединена българска банка АД, Българска банка за развитие, Сосиете Женерал Експресбанк и Уникредит Булбанк.

Лихвите, които са договорени по заемите ползвани от дъщерните дружества, варират между EURIBOR или LIBOR + надбавка от 3.2% до 6.0% за заемите в евра, SOFIBOR + надбавка от 3.2% до 4.25% за заемите в лева, LIBOR + надбавка от 2.25% до 4.75% за заемите в щатски долари и BPCE + 2.5% за заемите в японски йени.

През 2015 г. ИХБ няма сключени големи сделки освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица през 2015 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ на дружества от групата и депозити, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ и обратно, приходи от продажба на услуги, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденди. При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 35 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет към 31.12.2015 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 2015 г., са с фиксиран лихвен процент.



През 2015 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2015 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, обезпечаващо частта от лимита предоставен под формата на оборотни средства. Поръчителството на Булярд корабостроителна индустрия отпада през 2015г.

Към 31.12.2015 г. са издадени банкови гаранции за 1,101 хил. лв. (спрямо 1,997 хил. лв. за 2014 г.), открити са акредитиви за 98 хил. лв. (спрямо 814 хил. лв. за 2014 г.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв. (2014 г.: 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. През 2015 г. поръчителството, предоставено от ИХБ, по договори за кредит отпуснати на дъщерното дружество Приват инженеринг АД, е отпаднало.

Система за вътрешен контрол и одитен комитет

В ИХБ съществува отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ. ОСА на ИХБ е избрало одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет. Членове на Одитния комитет са Максим Сираков – Председател, Снежана Христова и Боряна Димова.

2. Резултати от дейността на дружествата от групата

Морски транспорт

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

Приват инженеринг АД

Дейността на Приват инженеринг през 2015 г. е основно в две направления: управление на дъщерните му дружества и застрахователно посредничество.

През 2015 г. Приват инженеринг е реализирало 864 хил. лв. приходи спрямо 1,843 хил. лв. през 2014 г. Те са от дейността по застрахователно посредничество (225 хил. лв.) и от други приходи – възстановена обезценка на вземания, касаещи отпуснати парични заеми. Разходите за дейността на дружеството са 3,257 хил. лв. спрямо 249 хил. лв. през 2014 г. Големият дял в разходите през 2015 г. има осчетоводената обезценка на вземания по заеми на Приват инженеринг АД от Емона ЛТД в размер на 3,005 хил. лв. след извършен тест за обезценка на самите кораби през 2015 г..

Финансовите приходи на дружеството през 2015 г. възлизат на 2,048 хил. лв. спрямо 2,789 хил. лв. през предходната година. Те са основно от отчетени лихви от отпуснати парични заеми на дъщерни дружества.

Финансовите разходи на дружеството за 2015 г. са 406 хил. лв. спрямо 1,353 хил. лв. през 2014 г. Те представляват разходи за лихви във връзка с получени парични заеми от дружеството-майка Индустиален холдинг България АД, разходи за лихви към други свързани лица, ползвани кредити от банки и нефинансови институция.



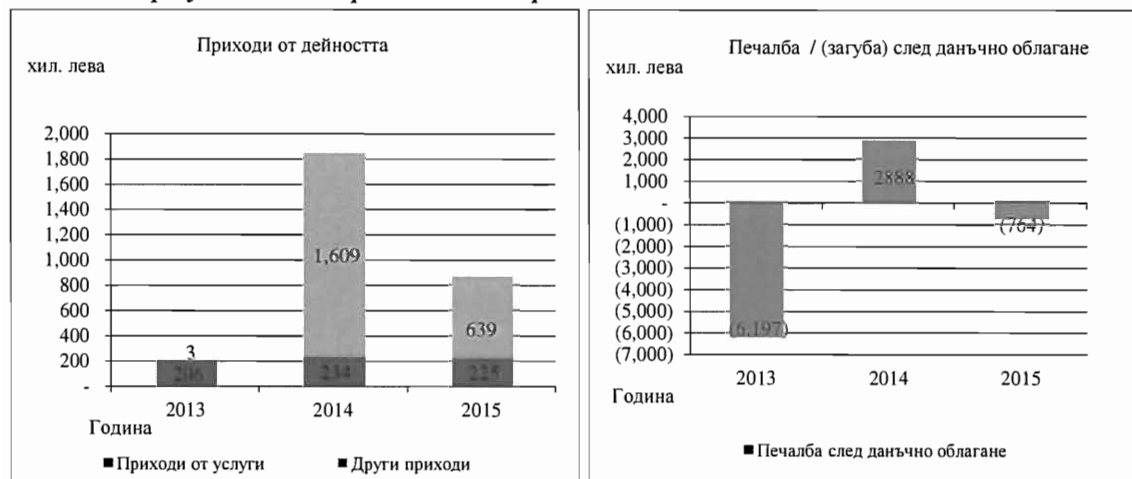
За 2015 г. Приват инженеринг АД отчита загуба в размер на 764 хил. лв. при печалба от 2,888 хил. лв. за 2014 г. Загубата за 2015 г. се дължи основно на отчетената обезценка на вземания по парични заеми в размер на 3,005 хил. лв. от дъщерно дружество Емона ЛТД.

Активите на Приват инженеринг към 31.12.2015 г. възлизат на 63,195 хил. лв. спрямо 89,685 хил. лв. към края на 2014 г.

Собственият капитал на Приват инженеринг е в размер на 59,947 хил. лв. и представлява премиен резерв 46,247 хил. лв., неразпределена печалба в размер на 2,378 хил. лв., основен капитал 10,788 хил. лв., и резерви 534 хил. лв.

Пасивите на дружеството към 31.12.2015 г. са в размер на 3,248 хил.лв. (2014 г.: 18,944 хил. лв.).

Финансови резултати на Приват инженеринг



Резултатите на дружествата собственици на трите кораба са както следва:

Емона Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Емона. Приходи от дейността за 2015 г. 3,763 хил. лв., спрямо 3,653 хил. лв. приходи от дейността през 2014 г. Финансовият резултат за 2015 г. е загуба от 2,436 хил. лв. дължаща се на обезценката в размер на 4,358 хил. лв. на основния актив на дружеството м/к Емона.

Към 31.12.2015 г. активите на Емона са в размер на 18,670 хил. лв., от които 17,383 хил. лв. нетекущи активи и 1,287 хил. лв. текущи активи.

Карвуна Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Карвуна. Приходи от дейността за 2015 г. възлизат на 9,330 хил. лв., спрямо 8,947 хил. лв. приходи от дейността за 2014 г. Финансовият резултат за 2015 г. е печалба от 874 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. активите на Карвуна са в размер на 37,440 хил. лв., от които 36,909 хил. лв. нетекущи активи и 531 хил. лв. текущи активи.

Тириста Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Антеа. Приходи от дейността за 2015 г. възлизат на 7,648 хил. лв., спрямо приходи от дейността за 2014 г. 9,319 хил. лв., Финансовият резултат за 2015 г. е печалба от 1,599 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. активите на Тириста са в размер на 30,727 хил. лв., от които 30,211 хил. лв. нетекущи активи и 516 хил. лв. текущи активи.

**КЛВК АД**

Дейността на КЛВК през 2015 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества.

Отчетените приходи през 2015 г. в размер на 12 хил. лв. (2014 г. : 9 хил. лв.) са във връзка със сключен договор за осигуряване на финансово обезпечение. Разходите за дейността на дружеството през 2015 г. са в размер на 53 хил. лв. включващи разходи за външни услуги и възнаграждения на персонал.

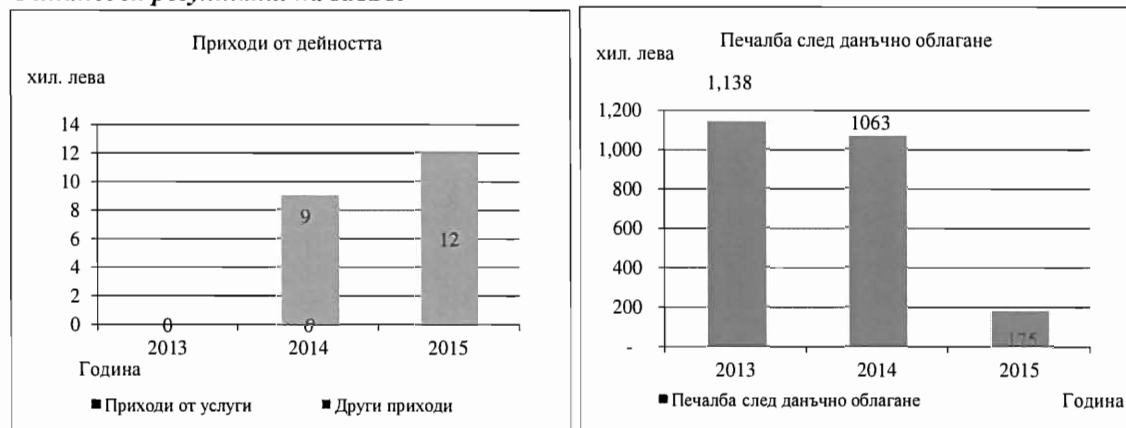
Финансовите приходи през 2015 г. са 1,652 хил. лв. спрямо 1,752 хил. лв. през 2014 г. През 2015 г. приходите от лихви в размер на 1,627 хил. лв. са формирани от начислен приход от отпуснат паричен заем на дъщерното дружество Одрия Лтд. с цел финансиране строителството на кораб, поръчан и построен в Булярд корабостроителна индустрия АД и приход от лихви във връзка с предоставени парични заеми на свързани предприятия в размер на 25 хил. лв.

Финансовите разходи са в размер на 1,417 хил. лв. и включват разходи за лихви в размер на 539 хил. лв., нетни отрицателни курсови разлики в размер на 872 хил. лв. и други разходи в размер на 6 хил. лв. Разходи по лихви в размер на 320 хил. лв. са във връзка основно с получени заеми от основния акционер - Индустриален холдинг България АД.

Резултатът на КЛВК за 2015 г. е печалба от 175 хил. лв. след данъци спрямо 1,062 хил.лв. печалба за 2014 г.

Общо активите на КЛВК към 31.12.2015 г. възлизат на 76,534 хил. лв. спрямо 78,874 хил. лв. в края на 2014 г. Големият дял в тях са вземания от свързани предприятия по предоставени парични заеми ведно с дължимите лихви – 56,170 хил. лв. Те са предоставени за осигуряване финансирането на кораб със строителен номер 102. Инвестициите в дъщерни предприятия са 20,359 хил. лв.

Нетните активи на КЛВК са в размер на 59,785 хил. лв.

Финансови резултати на КЛВК**Сердика Лтд.**

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sea. Приходите от дейността за 2015 г. са 6,690 хил. лв., в т.ч. 6,690 хил. лв. от чартиране спрямо 11,998 хил. лв. приходи от дейността в т.ч. 11,998 хил. лв. от чартиране за 2014 г.

Финансовият резултат за 2015 г. е нетна загуба от 1,939 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. активите на Сердика Лтд. са в размер на 59,987 хил. лв., от които 59,225 хил. лв. нетекущи активи и 762 хил. лв. текущи активи.



Одрия Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sky. Приходите от дейността за 2015 г. са 9,394 всички приходи от чартиране спрямо 9,483 хил. лв., всички приходи от чартиране за 2014 г. Финансовият резултат за 2015г. е печалба от 5,479 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. активите на Одрия Лтд. са в размер на 67,987 хил. лв., от които 58,328 хил. лв. нетекущи активи и 9,659 хил. лв. текущи активи.

ИХБ Шипинг Ко ЕАД

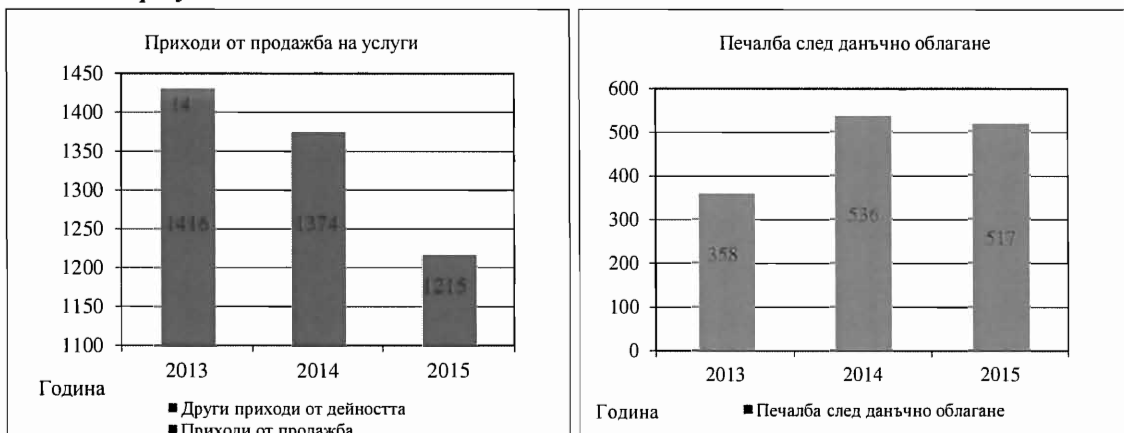
ИХБ Шипинг Ко ЕАД е с предмет на дейност търговско мореплаване, свързаните с него производствено-технически, спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентирание и други. Дружеството е създадено с цел контрол в строителството на поръчани кораби за дружества от групата на Индустириален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

Дейността на ИХБ Шипинг Ко ЕАД през 2015 г. е основно менажиране и осигуряване чартирането на кораби. Дружеството извършва и посреднически услуги по покупко-продажба на кораби, корабно и друго оборудване.

Реализираните приходи през 2015 г. са 1,215 хил. лв. спрямо 1,374 хил. лв. през 2014 г.

Финансовият резултат за 2015 г. е нетна печалба в размер на 517 хил. лв.

Финансови резултати на ИХБ Шипинг Ко



Корабостроене и кораборемонт

Булярд АД

Дейността на Булярд АД е свързана единствено с управление на неговото дъщерно дружество Булярд корабостроителна индустрия АД. Към 31.12.2015 г. Булярд АД притежава 1.41 % от Булярд корабостроителна индустрия АД и във финансовия отчет инвестицията е представена като инвестиции на разположение за продажба.

През 2015 г. Булярд АД е реализирало общо 3 хил. лв. финансови приходи, които са приходи от лихви. Разходите на дружеството са общо 19 хил. лв., и са разходи за дейността.

През 2015 г., по преценка на Ръководството на Булярд АД бе направен тест за обезценка на основния актив на Дружеството - акциите на Булярд корабостроителна индустрия АД.

Направените изчисления показаха, че балансовата стойност на инвестицията на Булярд АД в Булярд корабостроителна индустрия АД към 31.12.2015 година не надвишава нейната възстановима стойност в резултат на което дружеството не е начисляло обезценка към 31.12.2015г.

Финансовият резултат на Булярд АД за 2015 г. е загуба в размер на 2 хил. лв. спрямо загуба от 3,228 хил. лв. през 2014 г. Загубата и през 2014 г. се дължи на признатата обезценка на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия АД.



Активите на Булярд към 31.12.2015 г. възлизат на 924 хил. лв. и представляват: инвестиции в Булярд корабостроителна индустрия АД и вземания по предоставени парични заеми на Булярд корабостроителна индустрия.

Нетните активи на Булярд АД са в размер на 924 хил. лв. и представлява основен капитал в размер на 4,169 хил. лв. и загуба от 3,245 хил. лв.

Булярд корабостроителна индустрия АД

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

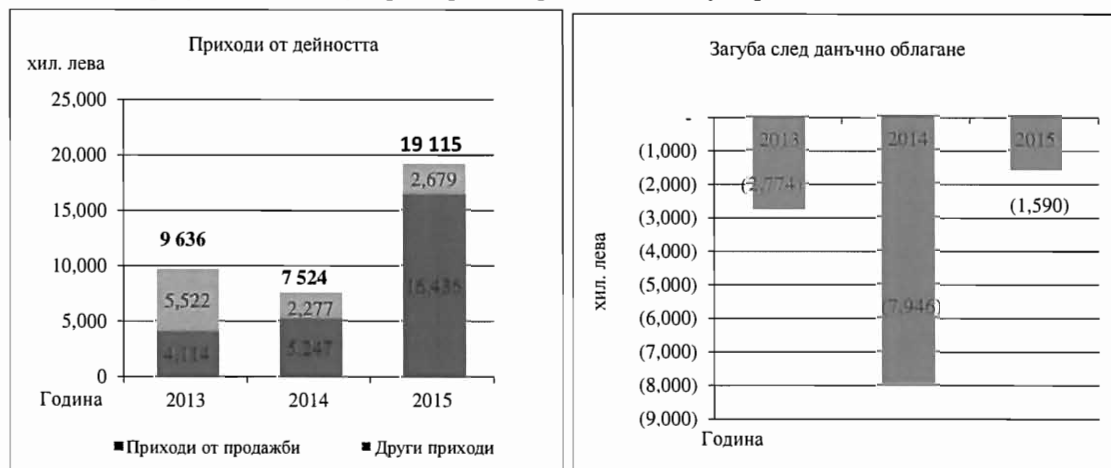
Основната дейност на дружеството по настоящем е насочена към е кораборемонт и производство на големи метални конструкции за корабостроенето.

Реализираните нетни приходи от продажби за 2015 г. са 19,115 хил. лв. спрямо 7,524 хил. лв. през 2014 г. Структурата по видове дейности е както следва: приходи от продажби 16,436 хил. лв., спрямо 5,247 хил. лв. за 2014 г. и други 2,679 хил. лв., спрямо 2,277 хил. лв. други приходи за 2014г.

Дружеството приключва финансовата 2015 г. със загуба в размер на 1,590 хил. лв. спрямо загуба от 7,946 хил. лв. през 2014 г. дължаща се основно на отчетени разходи за ликвидация и брак на ДМА и обезценка на материални запаси.

Към 31.12.2015 г. активите на Булярд КИ са в размер на 98,331 хил. лв., от които 89,487 хил. лв. нетекущи активи и 8,844 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 52,821 хил. лв.

Финансови резултати на Булярд корабостроителна индустрия



ИХБ Шипдизайн АД

ИХБ Шипдизайн АД е с предмет на дейност проектантска дейност, корабен дизайн, офшорни платформи, представителство и посредничество и консултантска дейност. През 2015 г., „Индустириален холдинг България“ АД прехвърли 25 % от капитала на дружеството, като в резултат на това дяловото участие на ИХБ в дъщерното му дружество е 75 % от капитала.

Приходите от дейността на ИХБ Шипдизайн АД за 2015 г. възлизат на 811 хил. лв. спрямо 442 хил. лв. през 2014 г. Те са от проектантски услуги.

За 2015 г. дружеството реализира нетна печалба в размер на 123 хил. лв. в сравнение с 53 хил. лв. за 2014 г.

Към 31.12.2015 г. активите на ИХБ Шипдизайн АД са в размер на 296 хил. лв., от които 77 хил. лв. са нетекущи активи и 219 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 229 хил. лв.

**Финансови резултати на ИХБ Шиндизайн АД****Пристанищна дейност****КРЗ Порт - Бургас АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт Логистика АД**

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

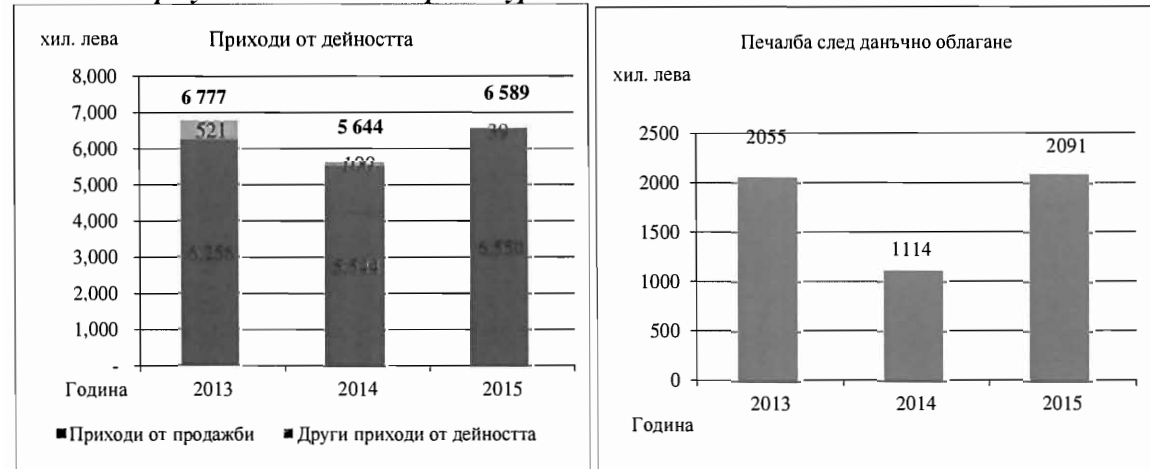
КРЗ Порт - Бургас АД

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

През 2015 г. са реализирани общо приходи 6,589 хил. лв. спрямо 5,644 хил. лв. през 2014 г. През 2015 г. приходите са: от пристанищна дейност са 6,550 хил. лв. и други приходи в размер на 39 хил. лв.

Нетната печалба за 2015 г. е в размер на 2,091 хил. лв. в сравнение с 1,114 хил. лв. за 2014 г.

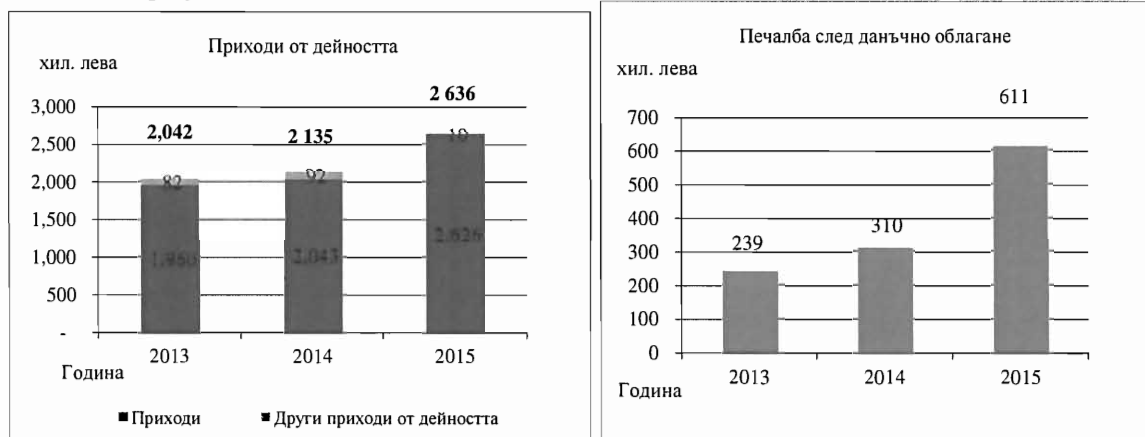
Към 31.12.2015 г. активите на КРЗ Порт-Бургас са в размер на 31,589 хил. лв., от които 30,466 хил. лв. нетекущи активи и 1,123 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 26,773 хил. лв.

Финансови резултати на КРЗ Порт – Бургас

**Одесос ПБМ АД**

Общите приходи от оперативната дейност на Одесос ПБМ за 2015 г. възлизат на 2,636 хил. лв., спрямо 2,135 хил. лв. през 2014 г. Нетната печалба за 2015 г. на дружеството е в размер на 611 хил. лв. спрямо 310 хил. лв. през 2014 година.

Към 31.12.2015 г. активите на Одесос ПБМ са в размер на 29,682 хил. лв., от които 28,746 хил. лв. нетекущи активи и 936 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 27,299 хил. лв.

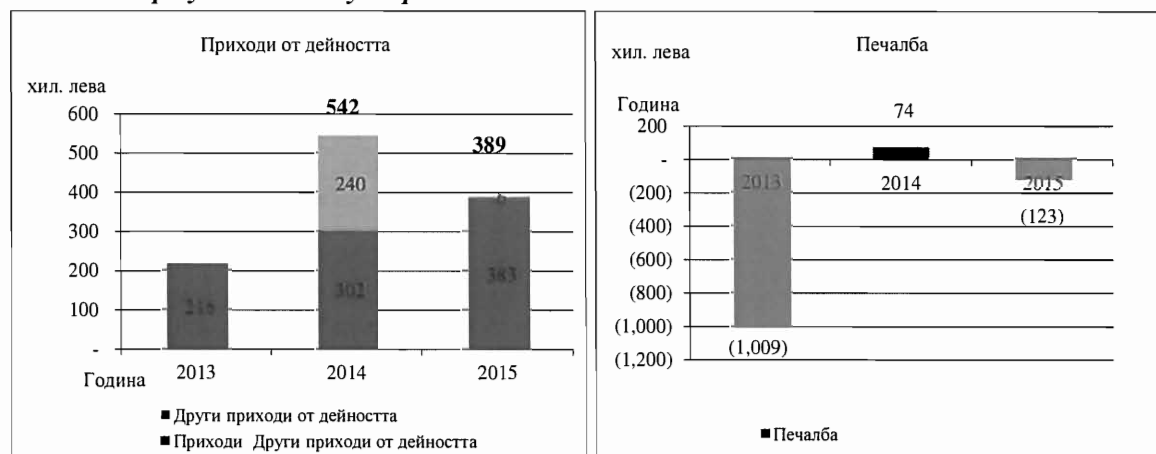
Финансови резултати на Одесос ПБМ**Булпорт Логистика АД**

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

Приходите от дейността на Булпорт логистика за 2015 г. възлизат на 389 хил. лв., спрямо 542 хил. лв. през 2014 г. Структурата по видове дейности е както следва: приходи от продажба на услуги 383 хил.лв. спрямо 302 хил. лв. за 2014 г. и други 6 хил. лв.

За 2015 г. дружеството реализира загуба в размер на 123 хил. лв. спрямо нетна печалба 74 хил. лв. през 2014 година.

Към 31.12.2015 г. активите на Булпорт Логистика са в размер на 22,430 хил. лв., от които 22,365 хил. лв. нетекущи активи и 65 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 21,877 хил. лв.

Финансови резултати на Булпорт Логистика



Машиностроене

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

През 2015 г. ЗММ България холдинг реализира приходи от продажби 14,699 хил. лв., спрямо 14,650 хил. лв. през 2014 г. За 2015 г. ЗММ България холдинг реализира нетна печалба 2,643 хил. лв. спрямо 3,818 хил. лв. спрямо 2014 г.

Към 31.12.2015 г. активите на ЗММ България холдинг са в размер на 10,481 хил. лв., от които 9,436 хил. лв. нетекущи активи и 1,045 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 8,890 хил. лв.

Финансови резултати на ЗММ България холдинг /неконсолидирани/



Металорежещи машини

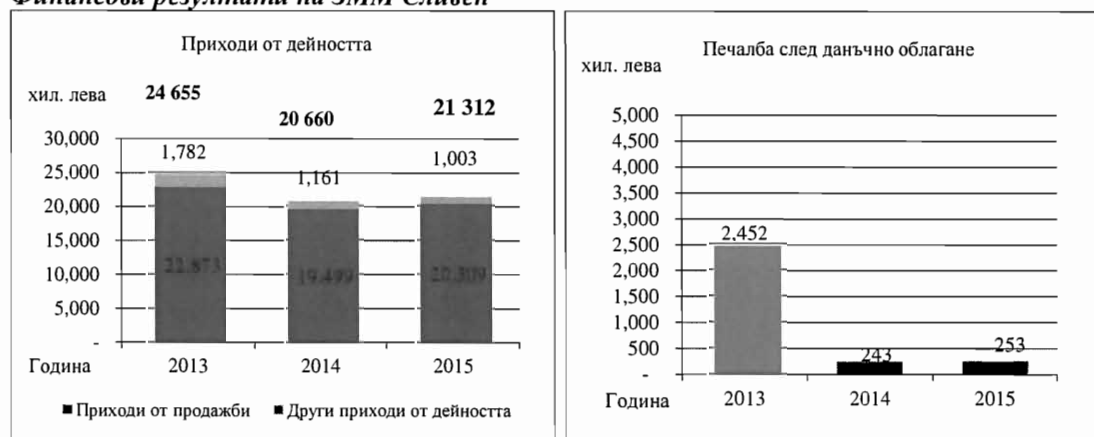
ЗММ Сливен

Приходите от дейността на дружеството за 2015 г. са 21,312 хил. лв. спрямо 20,660 хил. лв. за 2014 г.

Дружеството приключи 2015 г. с нетна печалба от 253 хил. лв. спрямо нетна печалба от 243 хил. лв. 2014 г.

Към 31.12.2015 г. активите на ЗММ Сливен са в размер на 17,466 хил. лв., от които 7,319 хил. лв. нетекущи активи и 10,147 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 14,215 хил. лв.

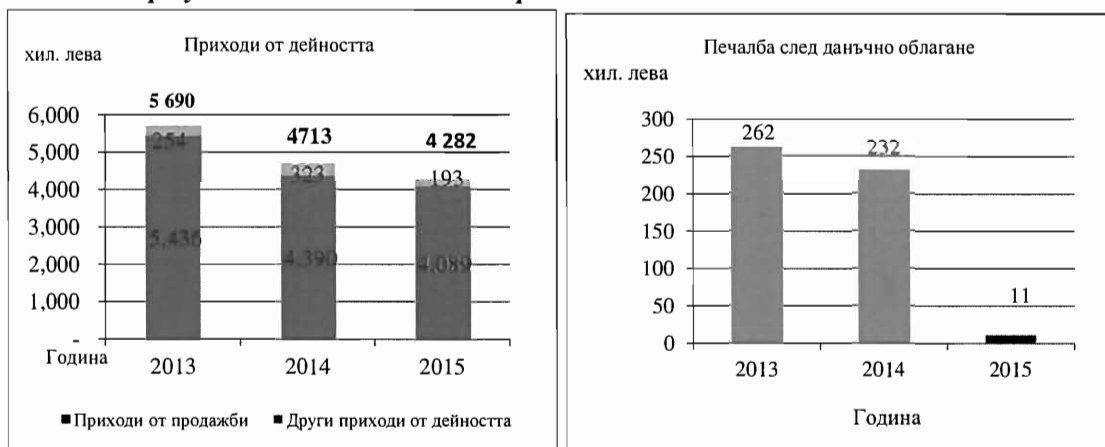
Финансови резултати на ЗММ Сливен



**ЗММ Нова Загора АД**

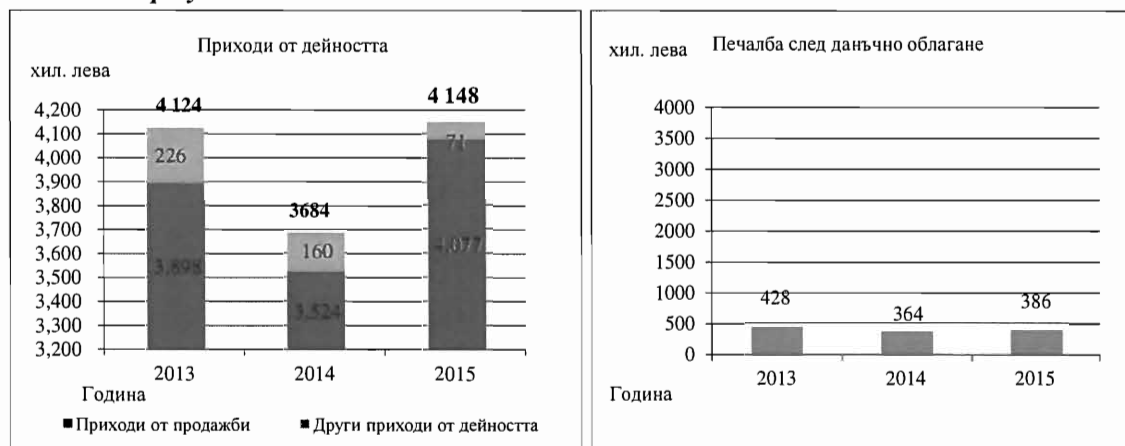
Произведената и реализирана през 2015 г. продукцията включва три основни групи изделия: детайли, възли и машини.

Приходите през 2015 г. на ЗММ Нова Загора възлизат на 4,282 хил. лв. спрямо 4,713 хил. лв. през 2014 г. Дружеството завърши 2015 г. с нетна печалба от 11 хил. лв. спрямо нетна печалба от 232 хил. лв. през 2014 г. Към 31.12.2015 г. активите на ЗММ Нова Загора са в размер на 8,296 хил. лв., от които 6,042 хил. лв. нетекущи активи и 1,086 хил. лв. текущи активи и 1,168 хил. лв. нетекущи активи държани за продажба. Нетните активи на дружеството възлизат на 6,476 хил. лв.

Финансови резултати на ЗММ Нова Загора**Металолеене**

„ИХБ Метал Кастингс“ АД (с наименование „Леярмаш“ АД до 23.03.2016 г.)

През 2015 г. ИХБ Метал Кастингс е реализирало приходи в размер на 4,148 хил. лв. спрямо 3,684 хил. лв. за 2014 г. Финансовият резултат за 2015 г. е нетна печалба в размер на 386 хил. лв. спрямо нетна печалба от 364 хил. лв. през 2014 г. Към 31.12.2015 г. активите на ИХБ Метал Кастингс са в размер на 7,540 хил. лв., от които 6,497 хил. лв. нетекущи активи и 1,043 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 6,521 хил. лв.

Финансови резултати на ИХБ Метал Кастингс



Електрически машини

ИХБ Електрик АД

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

За 2015 година дружеството е реализирало приходи от дейността в размер на 6,500 хил. лв. спрямо 4,927 хил. лв. за 2014 г.

За 2015 г. ИХБ Електрик отчита загуба в размер на 994 хил. лв., спрямо загуба 992 хил. лв. през 2014 г. Отчетената през 2015 г. загуба се дължи на забавената инвестиционна дейност в енергийния сектор в който оперира дружеството, което от своя страна довежда до голяма ценова конкуренция и факта, че дружеството изпълнява обществени поръчки за държавни дружества в системата на енергетиката, при които има нерегулярни плащания.

Към 31.12.2015 г. активите на ИХБ Електрик АД са в размер на 22,378 хил. лв., от които 19,143 хил. лв. нетекущи активи и 3,235 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 15,619 хил. лв.

Финансови резултати на ИХБ Електрик



Класификационна и сертификационна дейност

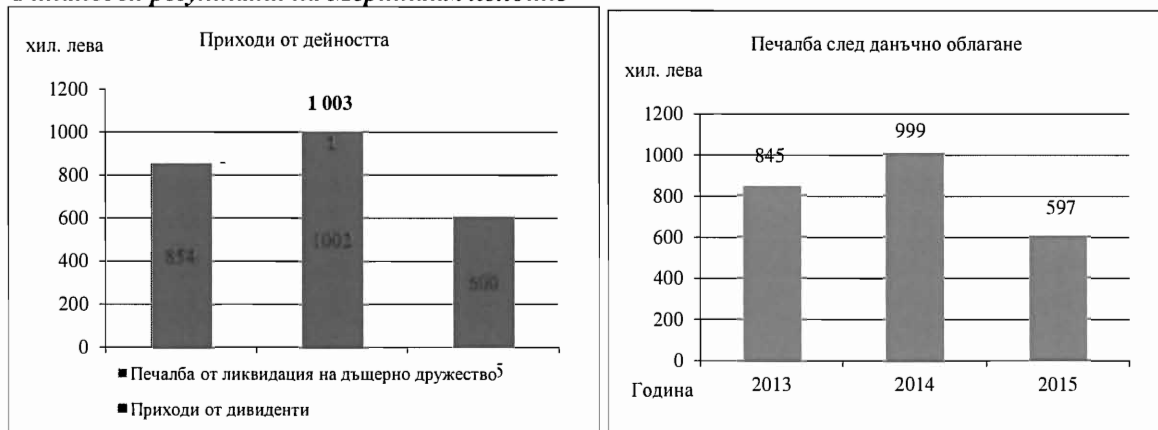
Меритайм холдинг АД и неговото 100% дъщерно дружество Български корабен регистър ЕАД

Дейността на Меритайм Холдинг през 2015 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерното му дружество. Меритайм холдинг притежава 100% в Български корабен регистър ЕАД, Варна.

През 2015 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденди в размер на 600 хил. лв. спрямо 1,002 хил.лв. през 2014 г. Приходите от дивиденди са от дъщерното му дружество Български корабен регистър ЕАД.

Финансовият резултат на Меритайм Холдинг за 2015 г. е печалба в размер на 597 хил.лв. спрямо печалба от 999 хил. лв. за 2014 г.

Активите на Меритайм Холдинг към 31.12.2015 г. възлизат на 1,268 хил. лв. като най-голям дял имат инвестиции в дъщерни дружества – 1,263 хил. лв.

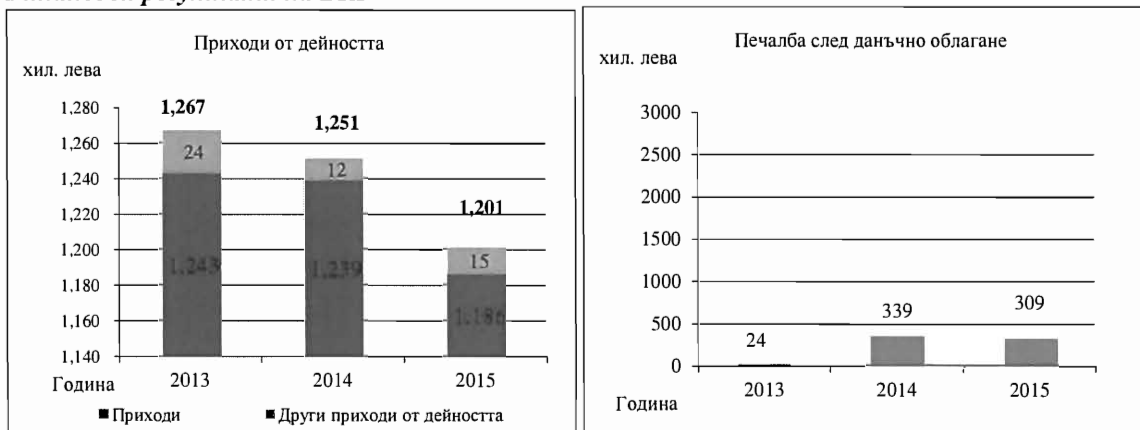
**Финансови резултати на Меритайм холдинг****Български корабен регистър ЕАД**

И през 2015 г. дейността на дружеството се осъществяваше в трудна бизнес среда характеризираща се с извеждане от експлоатация на голям брой кораби поради ниска или отрицателна рентабилност, силно ограничение на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация, намален интерес от инвестиции в ново корабостроене и ремонт.

През 2015 г. бяха реализирани приходи в размер на 1,201 хил. лв. спрямо 1,251 хил. лв. отчетени през 2014 г.

Нетната печалба на дружеството за 2015 г. е 309 хил. лв. спрямо 339 хил. лв. през 2014 г.

Към 31.12.2015 г. активите на БКР са в размер на 757 хил. лв., от които 193 хил. лв. нетекущи активи и 564 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 533 хил. лв.

Финансови резултати на БКР**Реколта 2011 ЕАД**

През 2015 г. Реколта 2011 ЕАД е реализирало нетни финансови приходи в размер на 364 хил. лв. спрямо 344 хил. лв. за 2014 г. Финансовите приходи включват приходи от лихви от отпуснати парични заеми на дъщерно на ИХБ дружество.

Финансовият резултат на Реколта 2011 ЕАД за 2015 г. е нетна печалба в размер на 273 хил. лв. при 279 хил.лв. през 2014 г.

Активите на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2015 г. възлизат на 9,479 хил. лв. и се състоят основно от вземания – 9,478 хил. лв. Дружеството има задължения към свързани лица в размер на 842 хил. лв. Собственият капитал на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2015 г. е в размер на 8,619 хил. лв., вкл. неразпределена печалба 529 хил. лв.



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

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

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

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

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

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

ИХБ е предоставило гаранции и поръчителства по задължения на дъщерни дружества. На този етап не съществува риск дъщерните дружества да не изпълнят поетите ангажименти, за които са издадени гаранциите. През 2015 г. поръчителството, предоставено от ИХБ, по договори за кредит отпуснати на дъщерното дружество Приват инженеринг АД, е отпаднало.

КЛВК, дъщерно дружество на ИХБ, е солидарен длъжник на Сердика Лтд. по банков кредит от търговска банка с падеж до март 2016 г., получен за покупката на кораб Даймънд Сий, като остатъкът към 31.12.2015 г. е в размер на 29,117 хил. щатски долара.

ИХБ има експозиция в щатски долари по разсрочено плащане на придобитите в края на 2014 г. акции от капитала на Булярд АД и Одесос ПБМ АД. Предвид експозицията на щатски долари, с цел управление на валутния риск Дружеството осъществи форуърдни сделки за хеджиране на флуктоациите на курса USD/EUR и управление на паричните потоци.

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

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

Морски транспорт

Почти през цялата 2015 г. продължи тенденцията за спад на фрахтовия пазар, достигайки рекордно ниски нива. През второто тримесечие имаше слабо покачване на нивата. Като цяло възстановяването не беше голямо и продължи само за около 2 месеца.

Значителна роля за низходящо движение на пазара през 2014 година, което продължи и през 2015 година има състоянието на световната икономика, несигурността на много места по света. Конкретно за нашия пазар основно влияние оказва количеството скрапирани кораби и от друга страна голямото количество нови кораби, които влязоха и влизат в експлоатация. В резултат на това увеличението на тонажа на корабите е много по-голямо от увеличението на търсенето на тонаж.

Негативните новини през цялата година бяха преобладаващи и определящи състоянието на фрахтовия пазар. С особено внимание се следеше случващото се в Китай. От една страна са индикациите за спад в прогнозите за икономически растеж, който е най-силен в Китай – очакванията са годината да е с най-нисък растеж за последните 20 години.

От друга страна темпът на изведените от експлоатация и нарязани кораби беше висок в началото на годината, но втората половина отново спадна. Част от поръчаните нови кораби за насипни товари са със забавен срок на доставка или преоборудвани като кораби за течни товари (танкери). Като добра новина можем да отчетем силното намаляване на поръчките за строителство на нови кораби за насипни товари.

Допълнителни неблагоприятни фактори, които влияят, са множеството държави с военни конфликти по света като например - Украйна, Сирия, Ирак, Либия, Израел, Йемен, Сомалия, Нигерия и други места. Дори при решаване на конфликтите в кратки срокове, негативите се



запазват по-продължително време. Основна цел, която дружествата си поставят е да поддържат добро ниво на стандарт на услугите, които предоставят, да обслужват редовно задълженията си към финансови институции и доставчици и да осигуряват постоянно и безаварийно експлоатиране на корабите.

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**.

Дейността на Булярд корабостроителна индустрия от началото на 2014 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. От началото на 2015 г. се забелязва увеличение на кораборемонта, като тази тенденция се задържа до края на годината. Стремежът на дружеството е да поддържа заетостта на производствените мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции. Дружеството има подписани шест договора за строителство на секции от надстройки и допълнителни корпусни конструкции, като междинни палуби за сухотоварен кораб и надлъжни прегради на танкери. Дружеството продължава да реконструира складовата си база с цел отдаване под наем или за друго производство.

През 2015 г **ИХБ Шипдизайн** изпълни проекти с нови клиенти като отвори нови пазари. Част от тях са в държави, в които дружеството не е оперирало до този момент. През 2015 г. се работи с големи фирми от САЩ, Франция, Холандия и Норвегия.

Услугите на компанията се налагат на пазара с качество, относително кратки срокове, гъвкавост на компанията и наличие на опитни специалисти. Стремежът е към проектантски услуги в по тясно специализирани области.

През 2015 г дружеството започна да се развива в нова област – 3D лазерно сканиране. Инвестира се в техника, в обучение на кадри и закупуване на нов софтуер.

Продължаващите през 2015 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. Ръководството на ИХБ шипдизайн счита, че ефектът за Дружеството ще е увеличаване на запитванията за сътрудничество и съвместна работа, както и нови реални договори.



Пристанищна дейност

Тенденциите в пристанищната дейност зависят от икономическата обстановка в света, страната и региона.

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

Политиката на **КРЗ Порт Бургас** бе насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие и модернизация на пристанищната инфраструктура. През 2015 г. КРЗ Порт Бургас завърши третия етап от изграждане на зърненото си стопанство, който включва 4 бр. нови силози, всеки по 6 хил. т. и ново ж.п. разтоварище. Дейността на дружеството ще се развива в посока увеличаване 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** са насочени към обработка на насипни товари в направление „закрит склад - кораб“ при запазване дела на обработваните генерални товари през кей. С направените през годините инвестиции за обработката на насипни товари (зърнени храни) ще се търси дял от 50 % от общо обработените товари през кей. Ще бъдат търсени и нови възможности за обработка на кораби с DWT до 6000 тона.

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. Направената инвестиция доведе до увеличение на броя на приеманите за домуване и ремонтниране малки плавателни съдове в рамките на второ и трето тримесечие на 2015 г. Компанията подобри техническото състояние на съществуващите сгради и площадки като се очаква по този начин да бъдат привлечени потенциалните клиенти. Във връзка с увеличените товарообороти на износ на зърнени култури от Пристанище Варна се увеличи търсенето на складови площи за обслужване на пристанището. Очакванията са търсенето да продължи и следващите години.

Машиностроене

Металорежещи машини

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

Запазва се тенденцията на известен ръст на поръчките и продажбите в сравнение с нивото от същия период на 2014 г. Ръстът се дължи преди всичко на растежа на западноевропейските пазари (Германия, Италия, Франция, Австрия, Холандия, Полша, Испания, Португалия), както и на Турция, като успява да компенсира рязкото спадане на продажбите в Русия и Украйна, както и САЩ, дължащо се на ниските цени на петрола.

Постоянният и активен стремеж е да се засили търговската активност за намиране на нови пазари и развитие на старите. Това е особено наложително на фона на събитията в Русия и Украйна, включително и международните санкции срещу Русия, войните в Сирия и Ирак, 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, превантивна и аварийна подмяна на съществуващи. Основни клиенти 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 2015 г. се отчита интерес и нарастване на постъпилите запитвания за производство на нови предимно нестандартни ел.двигатели и хидрогенератори както от български, така и от чуждестранни клиенти.

През 2015 година дружеството изпита затруднения, причинени от сериозното забавяне на плащанията по договори с някои големи държавни дружества от енергетиката. В резултат на това се генерираха забавяния в изплащането на задълженията към доставчиците на „ИХБ Електрик“ АД и се наложи ИХБ да осигури временно финансиране на дружеството. Това доведе и до влошаване на финансовото състояние на дружеството и забавяне на поръчки към други клиенти.

Класификация и сертификация

Последното тримесечие на 2015 годината се характеризира със спад на търговските дейности, което пряко се отразява на обема на транспортните операции по море и съответно на приходите на корабособствениците. Кризата в Украйна, Близкия изток и санкциите, които Русия наложи на Турция, допълнително влияят отрицателно на регионално ниво и ограничават търговските операции в Черно и Средиземно море. Наложени са ограничения за посещаване на пристанищата на полуостров Крим и за нарушителите са предвидени тежки санкции. С разрастването на конфликта в Близкия изток, свързан с групировката Ислямска държава, се увеличава и рискът от терористични заплахи в пристанищата в размирните области.

Негативни са глобалните перспективи пред световната морска индустрия за 2016 година. Това сочи ревизирият индекс за корабоплаването на Fitch. Очаква се минимален растеж на пазарите, което ще изостри свръхкапацитета, коментират от Fitch. Анализаторите смятат, че засегнати и под огромен натиск ще останат собствениците на контейнеровози и кораби за насипни товари, докато перспективите пред собствениците на танкери и газовози ще са по-добри.

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

През 2015 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 2015 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 2015 г. ИХБ използва привлечени средства под формата на емисия корпоративни конвертируеми облигации. През април 2015 г. въз основа на взето решение от общото събрание на акционерите беше емитирана нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност 49 999 600 лв. Средствата от емисията бяха използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100006134, издадена от „Индустиален холдинг България“ АД, като на 20.04.2015 г. беше извършено последното лихвено плащане и плащане по главницата на старата емисия облигации по отношение на облигационерите, които не са упражнили правото си да конвертират притежаваните от тях облигации в съответния брой акции от капитала на ИХБ в срока за подаване на заявки за конвертиране. Част от предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100006134 беше конвертирана на падежа в резултат на което беше увеличен основният капитал на ИХБ.

Набраните средства от емисията бяха използвани още за рефинансиране на инвестиции в „КРЗ Порт Бургас“ АД и други проекти на „Индустиален холдинг България“ АД и дъщерните дружества с основна цел консолидиране на портфейла си в отраслите строителство и ремонт на кораби и пристанищна дейност.



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 31.12.2015 г. консолидираните вземания на ИХБ групата са в размер на 9,763 хил. лв. спрямо 30,580 хил. лв. към 31.12.2014 г.

Консолидираните нетни активи на ИХБ към 31.12.2015 г. са 293,230 хил. лв. и нарастват с 3.43%.

Общите консолидирани задължения на ИХБ групата към 31.12.2015 г. възлизат на 164,165 хил. лв. спрямо 189,749 хил. лв. към 31.12.2014 г. Те представляват основно 67,214 хил. лв. задължения по лихвоносни заеми и привлечени средства, 30,437 хил. лв. търговски и други задължения, 48,017 хил. лв. задължение по облигационен заем и 5,056 хил. лв. заеми от свързани лица.

4. Важни събития, настъпили след отчетната дата

На Общо събрание на акционерите на дъщерното дружество КРЗ Порт Бургас АД, проведено на 14.01.2016 год. е взето решение за разпределение на дивидент за сметка на неразпределената печалба от минали години в размер на 0,25 лв. за акция.

На редовното годишно общо събрание на акционерите на ЗММ България холдинг АД, проведено на 24.02.2016 г. е гласувано разпределение на дивидент в размер на 0,47 лв. за брой акция за сметка на печалбата от 2015 год.

На Общо събрание на акционерите на дъщерното дружество Реколта 2011 ЕАД, проведено на 08 февруари 2016 год. е взето решение за разпределение на дивидент в размер на 6,27 лв. на акция за сметка на печалбата от 2015 год.

На Общо събрание на акционерите на дъщерното дружество Меритайм холдинг АД, проведено на 29.02.2016 год. е взето решение за разпределение на дивидент в размер на 1,20 лв. на акция за сметка на печалбата от 2015 год.

На Общо събрание на акционерите на ИХБ Шипдизайн АД, проведено на 21 март 2016 г., е взето решение за разпределение на дивидент в размер на 1.16 лв. на акция

На 15.01.2016 год. е изплатена втората вноска по договор за покупка на акции от капитала на ПБМ Одесос АД в размер на 792 хил. евро (главница плюс лихви).

На 14 март 2016 г. ЗММ България холдинг АД е купило допълнително 25,860 бр. акции от капитала на ИХБ Електрик АД, с което участието на ЗММ България холдинг АД в ИХБ Електрик достига 87,31 %.

На 10.04.2016 г. е извършено второ лихвено плащане по облигационен заем от емисия с ISIN код BG 2100003156 от 2015 г.

През януари 2016 г. във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции, Индустиален холдинг България АД е придобил 2 000 броя собствени акции при средно претеглена цена за една акция 0.830 лв. През февруари 2016 г. във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции, Индустиален холдинг България АД е придобил 20 393 броя собствени акции при средно претеглена цена за една акция 0.807 лв. През месец март 2015 г., не се извършвани сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции от ИХБ. През месец април 2016 г. до датата на приемане на настоящия доклад, Индустиален холдинг България АД е придобил 1 брой



собствени акции във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции от ИХБ на цена от 0.795 лв.

Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е предоговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 52,216 хил. лв., като е сключено допълнително споразумение за удължаване на срока до 31 март 2017 г.

Едноличният акционер на Реколта 2011 ЕАД – Индустириален холдинг България АД разглежда различни възможности за оптимизация на дейността на Реколта 2011 ЕАД. Като един от възможните варианти е през 2016 г. Индустириален холдинг България АД да влее Дружеството в друго свое дъщерно дружество (правоприемник). В резултат на това преобразуване, Реколта 2011 ЕАД ще прекрати своето самостоятелно съществуване като юридическо лице и неговите нетни активи ще бъдат прехвърлени към правоприемника. Вливането ще бъде ефективно към датата на неговото вписване в Търговския регистър. Очаква се това да се случи през 2016 г. или най-късно в началото на 2017 г. ЗММ България холдинг АД като едноличен собственик на Булқари ЕАД разглежда подобни възможности и по отношение на това дружество.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември 2015 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

5. 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 създаване на иновативни такива.

6. Предвиждано развитие на Групата

Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

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

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

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

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

Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ

Усилията на мениджмънта през 2015 година бяха 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, модернизиране на пристанище Одесос ПБМи други. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.

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

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

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

През 2015 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза спад от 1.123 лв. на 0.920 лв. на акция в края на годината или спад от (-18.08%). За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX спад от (-11.72%), BGBX 40 спад от (-11.27%) и BG TR30 спад от (-5.81%).

През 2015 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

Статистика за период 01.01.2015 – 31.12.2015 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	0.92	30-12-2015
Максимална средно-претеглена цена (лв.) *	1.145	
Минимална средно-претеглена цена (лв.) *	0.825	
Средно-претеглена цена за 2015 г. (лв.) *	1.021	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	-18.08%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2015 г.	543	
Търгуван обем през 2015 г. (брой акции)	1 171 989	
Оборот през 2015 г. (лв.)	1 196 041.83	

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

Акционерна структура към 31.12.2015 г.

Капиталът на ИХБ към 31.12.2015 г. е 77,400,643 лв.

С решение № 20150416111903 от 16.04.2015 г. Агенцията по вписванията вписа в Търговския регистър увеличаване на капитала на „Индустриален Холдинг България“ АД от 67 978 543 лева на 77 400 643 лева, чрез издаване на нови 9 422 100 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, даващи право на 1 глас в ОСА, с номинална стойност 1 лв. всяка, издадени в резултат на конвертиране на 94 221 броя поименни, безналични, конвертируеми облигации ISIN код BG2100006134.

			Към 31.12.2015
Акционери	Брой акционери	Брой акции	% от капитала
Всички	54596	77,400,643	100.00%
Юридически лица	100	69 179 494	89.38%
Физически лица	54496	8 221 149	10.62%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	5	48 618 691	62.81%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	26.36%
Булс АД		13 037 921	16.84%
ДЗХ АД		4 732 574	6.11%
ДПФ Алианц България		5 202 314	6.72%
ЗУПФ Алианц България		5 246 278	6.78%
Акционери, притежаващи под 5%	54591	28 781 952	37.19%



8. Данни за търговия с облигациите на Групата

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

Статистика за период 21.05.2015 – 31.12.2015 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1 007.923 лв.	30-12-2015
Минимална цена	1 000.273 лв.	
Максимална цена	1 020.000 лв.	
Средно-претеглена цена за 2015 г.	1 010.883 лв.	
Брой сделки през 2015 г.	9	
Търгуван обем през 2015 г.	149 лота*	
Оборот през 2015 г.	150 621.58лв.	

* 1 лот = 10 облигации

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

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 за обратно изкупуване на акции, общият брой на придобити собствени акции през 2015 г. е 127 589 броя акции (0.16%). Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2015 г. е 1 089 255 броя акции (1.41%).

10. Корпоративно управление

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

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

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

11. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

С Решение № 20150714104816 на Търговски регистър бе вписана промяна в Управителния съвет на “Индустиален холдинг България” АД; г-н Божидар Василев Данев беше освободен като член на Управителния съвет на “Индустиален холдинг България” АД. Съгласно решение на Управителния съвет длъжността “Председател на Управителния съвет” се изпълнява г – жа Данета Ангелова Желева – Главен изпълнителен директор, а г–н Емилиян Емилов Абаджиев – Изпълнителен директор е бъде Заместник – председател на Управителния съвет.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2015 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;
- Съвета на директорите на ИХБ Шипдизайн АД, Варна;

- не е прокурист на никое търговско дружество;

- не участва в управлението на кооперации.

Снежана Илиева Христова

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;

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

- Европа 2007 ООД, София,
- Туинсан ЕООД, София
- Туинсън Трейдинг Лимитид, Кипър

- Член е на:

- Съвета на директорите на 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

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

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;

- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град Баня, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 7659/1999 год;

- Член е на:

- Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ДЗХ АД, София;
- Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Приват инженеринг 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 и заместник председател на Управителния съвет

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - Комерс 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 (сега ИХБ Метал кастингс АД);
 - Съвета на директорите на ЗММ Сливен АД;
 - Съвета на директорите на ИХБ Електрик АД, София;
- Управител на:
 - Комерс кънсалтинг ЕЕА ООД;
 - Уотър Синерджи ЕООД;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Бойко Николов Ноев

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

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

Дружеството не е сключвало договори с членовете на 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 през 2015 г.	
	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		
Данета Желева	45 960	226 452
Емилиян Абаджиев	31 200	126 800
Борислав Гаврилов	12 000	6 000
Бойко Ноев	12 000	-
Божидар Данев до 08.07.2015 г.	6 391	-

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 2015 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 7,555 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 на членове не на УС и НС.

Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ АД към 31 декември 2015 г.:

	Придобити пряко през 2015 г.	Прехвърлени пряко през 2015 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	755 400	0	4 732 574	0	4 732 574	6.11%
Снежана Христова	0	0	2 056	1 343 610	1 345 666	1.74 %
Константин Зографов	0	0	582	208	790	0.001%
Членове на Управителния съвет						
Данета Желева	0	0	41 044	4 733 220	4 774 264	6.17%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	208	0	208	0.0002%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0



Към 31.12.2015 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

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

Няма такива.

13. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2015 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

14. Данни за директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите е Мария Георгиева, тел. 980 71 01, e-mail: ir@bulgariaholding.com, гр. София, ул. Фридьоф Нансен 37А, ет.7.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

25 април 2016 г.
гр. София, България



Доклад на независимия одитор До акционерите На „Индустириален холдинг България“ АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Индустириален холдинг България“ АД и неговите дъщерни дружества, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 година, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето, от страна на предприятието, на консолидиран финансов отчет, който дава вярна и честна представа, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Индустиален холдинг България“ АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2015 година, както и за техните финансови резултати от дейността, и паричните им потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството (действащ за 2015 година), ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2015 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2015 година.



Даниела Петкова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД



28 април 2016 година

гр. София, България

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

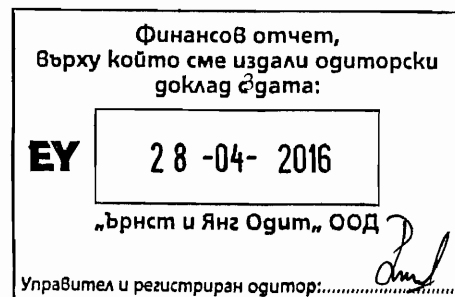
В хиляди лева

	Бележки	2015	2014
Продължаващи дейности			
Приходи	8	96,412	89,566
Други приходи от дейността	9	3,499	7,660
Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	10	651	2,185
Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	11	724	718
Разходи за материали	12	(27,407)	(31,480)
Разходи за външни услуги	13	(21,951)	(20,041)
Разходи за амортизация	18,19	(13,555)	(13,388)
Разходи за персонал	14	(24,845)	(22,214)
Други разходи за дейността	15	(12,803)	(3,942)
Печалба от оперативна дейност		725	9,064
Финансови приходи	16	21	6,987
Финансови разходи	16	(8,730)	(9,493)
Печалба от асоциирани предприятия	20	-	113
(Загуба) / Печалба преди данъци от продължаващи дейности		(7,984)	6,671
Разход за данък върху доходите	17	(648)	(737)
(Загуба) / Печалба за годината от продължаващи дейности		(8,632)	5,934
Преустановени дейности			
Загуба за годината от преустановени дейности, нетно от данъци	7	-	(574)
(Загуба) / Печалба за годината		(8,632)	5,360
Полагаща се на:			
Собствениците на компанията-майка		(8,707)	8,027
Неконтролиращо участие		75	(2,667)
		(8,632)	5,360

Пояснителните бележки на страници от 11 до 103 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2016 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

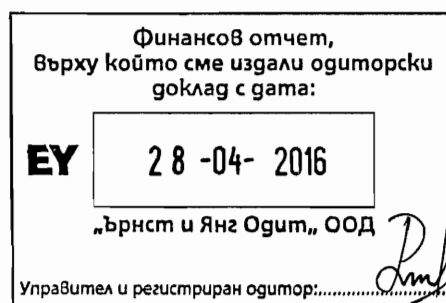
Тошка Василева
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

(Продължение)

	<u>Бележки</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Нетен доход на акции			
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	28	(0.118)	0.120
Доход на акция с намалена стойност, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	28	(0.055)	0.101
Нетен доход на акции от продължаващи дейности			
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	28	(0.118)	0.127
Доход на акция с намалена стойност, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	28	(0.055)	0.106



Пояснителните бележки на Страница от 11 до 103 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2016 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор



Тошка Василева
 Съставител

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

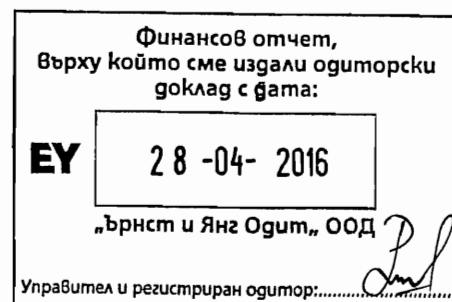
	Бележки	2015	2014
			Презчислен*
(Загуба) / Печалба за годината		(8,632)	5,360
Друг всеобхватен доход / (загуба)			
<i>Друг всеобхватен доход / (загуба), подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Курсови разлики от превръщане на отчети на чуждестранни дейности		13,068	16,051
Ефект на данъка върху доходите		-	-
		13,068	16,051
Нетно изменение на хедж по паричен поток	33	-	326
Ефект на данъка върху доходите	17	-	(33)
		-	293
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		13,068	16,344
<i>Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Преценка на земи и сгради	18	45	-
Ефект от данък върху доходите	17	(4)	-
		41	-
Актюерски загуби по планове с дефинирани доходи	32	(340)	(339)
Ефект от данък върху доходите	17	33	34
		(307)	(305)
Други изменения		14	(12)
Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		(252)	(317)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		12,816	16,027
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		4,184	21,387
Полагаш се на:			
Собствениците на компанията-майка		4,101	24,080
Неконтролиращо участие		83	(2,693)
		4,184	21,387

* Сравнителната информация е презчислена с ефектите от превамутиране на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флукутации на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев. Подробна информация е представена в Бележка 2.3, секция „Презчисляване на сравнителна информация“.

Пояснителните бележки на страници от 11 до 103 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2016 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

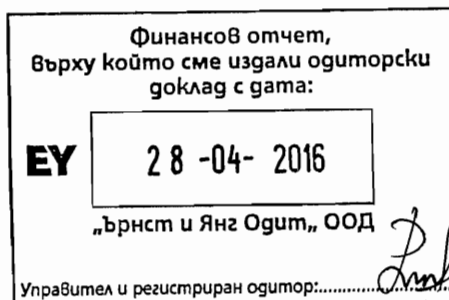
Тошка Василева
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 Към 31 декември 2015 г.

	Бележки	31 декември		
		2015	2014	към 1 януари 2014
		Презчислен*		Презчислен*
Активи				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	18	401,906	393,450	367,404
Нематериални активи	19	5,997	6,800	5,261
Инвестиционни имоти	21	7,587	6,384	4,719
Репутация	19	9,130	10,842	4,048
Инвестиции в асоциирани предприятия	20	-	-	1,893
Инвестиции на разположение за продажба	22	4	4	4
Дългосрочни вземания	23	55	1,059	1,218
Отсрочени данъчни активи	17	29	35	56
Общо нетекущи активи		424,708	418,574	384,603
Текущи активи				
Материални запаси	24	17,972	19,258	18,903
Търговски и други вземания	25	9,641	29,409	5,658
Вземания от свързани лица	35.2	-	-	233
Вземания за данък върху доходите		67	112	201
Парични средства и парични еквиваленти	26	3,839	4,652	5,210
Общо текущи активи		31,519	53,431	30,205
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	1,168	1,247	1,426
ОБЩО АКТИВИ		457,395	473,252	416,234

* Сравнителната информация е преизчислена с ефектите от превалутирание на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флуктуации на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев. Подробна информация е представена в Бележка 2.3, секция „Презчисляване на сравнителна информация“.



Пояснителните бележки на страници от 41 до 103 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2016 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
 Съставител

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2015 г.

(Продължение)

В хиляди лева

	Бележки	31 декември	31 декември	към 1 януари
		2015	2014	2014
			Преизчислен*	Преизчислен*
Капитал				
Акционерен капитал	27	77,400	67,978	67,978
Премиен резерв	27	30,604	30,604	30,604
Обратно изкупени собствени акции	27	(873)	(776)	(771)
Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации	27	2,507	-	-
Други резерви	27	90,464	90,687	68,571
Резерв от превръщане на чуждестранна валута	27	23,285	10,217	(5,834)
Неразпределена печалба		62,724	68,139	84,773
		286,111	266,849	245,321
Неконтролиращо участие		7,119	16,654	19,308
Общо собствен капитал		293,230	283,503	264,629
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	29	9,835	26,944	36,060
Пасивен компонент на издадени конвертируеми облигации	29	47,450	-	29,912
Заеми от свързани лица	35.2	1,709	4,348	7,583
Търговски и други задължения	33	9,803	14,833	-
Финансирания	30	2,663	2,409	676
Провизии	31	51	27	29
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	32	799	532	367
Отсрочени данъчни пасиви	17	9,353	9,569	7,405
Приходи за бъдещи периоди	33	176	191	309
Общо нетекущи пасиви		81,839	58,853	82,341
Текущи пасиви				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	29	57,379	61,987	58,262
Пасивен компонент на издадени конвертируеми облигации	29	567	30,381	401
Заеми от свързани лица	35.2	3,347	11,260	68
Търговски и други задължения	33	20,634	26,816	9,501
Провизии	31	25	20	207
Финансирания	30	226	251	98
Задължение за данък върху доходите		148	181	687
Общо текущи пасиви		82,326	130,896	69,224
Пасиви, пряко свързани с активи, класифицирани като държани за продажба	7	-	-	40
Общо пасиви		164,165	189,749	151,605
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		457,395	473,252	416,234

* Сравнителната информация е преизчислена с ефектите от превалутирание на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флукутации на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев. Подробна информация е представена в Бележка 2.3, секция „Преизчисляване на сравнителна информация“.

Пояснителните бележки на страници от 11 до 103 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2016 г.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Тошка Василева

Съставител

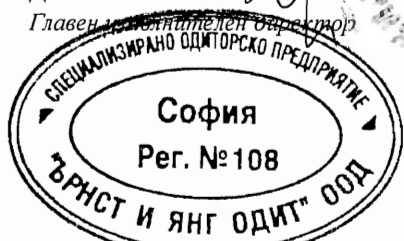
Финансов отчет,
 върху който сме издали одиторски
 доклад с дата:

EY

28-04-2016

„Ърнст и Янг Оудит“ ООД

Управител и регистриран одитор:.....



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

	<u>Бележки</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Оперативна дейност</i>			
Постъпления от клиенти		93,614	94,412
Плащания на доставчици		(51,476)	(53,114)
Плащания, свързани с възнаграждения		(24,360)	(22,315)
Платени корпоративни данъци върху печалбата		(866)	(1,579)
Курсови разлики		471	52
Други плащания		(803)	(697)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>16,580</u>	<u>16,759</u>
<i>Инвестиционна дейност</i>			
Постъпления от продажба на дълготрайни материални активи		23,911	539
Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин		(5,971)	(6,441)
Получени дивиденди от инвестиции		-	30
Получени постъпления по повод продажба на акции и други вземания		931	-
Придобиване на дъщерно дружество, нетно от придобитите парични средства	6	-	553
Придобиване на допълнителни участия в дъщерни дружества	6	(19,298)	(98)
Получени лихви по предоставени заеми, депозити и разплащателни сметки		21	72
Постъпления от правителствени финансираня	30	993	1,581
Нетен паричен поток от / (използван в) инвестиционна дейност		<u>587</u>	<u>(3,764)</u>
<i>Финансова дейност</i>			
Получен облигационен заем		50,000	-
Плащане при обратно изкупуване на ценни книжа	27	(97)	(5)
Получени лихвоносни заеми и привлечени средства		5,475	9,717
Върнат облигационен заем		(20,578)	-
Върнати лихвоносни заеми и привлечени средства		(47,282)	(16,501)
Платени дивиденди		(258)	(176)
Изплатени лихви, такси и комисионни по заеми и привлечени средства		(5,004)	(6,059)
Други плащания		(236)	(568)
Нетен паричен поток използван във финансова дейност		<u>(17,980)</u>	<u>(13,592)</u>
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти		(813)	(597)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	26	4,652	5,249
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	26	<u>3,839</u>	<u>4,652</u>

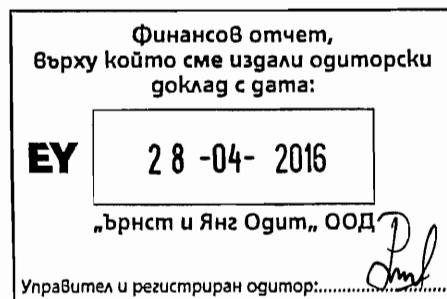
Пояснителните бележки на страници от 11 до 103 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 23 април 2016 г.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Тошка Василева

Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

Полагаш се на собствениците на компанията-майка

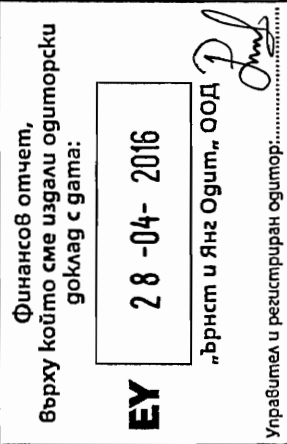
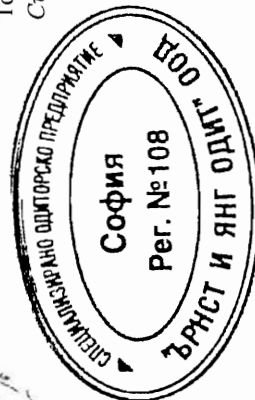
В хиляди лева	Акционерен капитал		Изкупени акции		Допълнителен капитал		Преоценен резерв		Резерв от Неразпределена печалба		Общо	
	резерв	капитал	резерв	капитал	резерв	капитал	резерв	капитал	резерв	капитал	Неконтролирано участие	Общо
На 1 януари 2015 г.	30,604	67,978	(776)	4,671	-	86,016	10,217	68,139	266,849	16,654	283,503	
Общо всеобхватен доход за годината (Загуба)/ Печалба за годината	-	-	-	-	-	-	-	(8,707)	(8,707)	75	(8,632)	
Друг всеобхватен доход/ (загуба) за годината (Бележка 27)	-	-	-	-	38	13,068	12,808	12,808	12,808	8	12,816	
Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината	-	-	-	-	38	13,068	12,808	12,808	12,808	83	4,184	
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал												
Придобиване на неконтролирано участие (Бележка 6)	-	-	-	77	-	472	-	2,780	3,329	(9,357)	(6,028)	
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	(651)	-	-	-	-	651	-	-	-	
Изплатен дивидент	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(261)	(261)	
Увеличение на капитала	-	9,422	-	-	-	-	-	-	9,422	-	9,422	
Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации	-	-	-	2,507	-	-	-	-	2,507	-	2,507	
Обратно изкупени собствени акции	-	-	(97)	-	-	-	-	-	(97)	-	(97)	
Общо сделки с акционери	-	9,422	(97)	(574)	2,507	472	-	3,431	15,161	(9,618)	5,543	
Трансфер на преоценен резерв на продадени активи към неразпределена печалба	-	-	-	-	-	(159)	-	159	-	-	-	
На 31 декември 2015 г.	30,604	77,400	(873)	4,097	2,507	86,367	23,285	62,724	286,111	7,119	293,230	



Пояснителните бележки на страници от 1 до 10 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Наредения съвет от 25 април 2016 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНЕТО В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

Полага се на собствениците на компанията-майка

Акцио- нерен капитал	Пре- мен резерв	Изкулени собствени акции	Допълни- телни и законови резерви	Резерв от от ране	Преоце- нен резерв	Превръщане на чуждестранна валута (Прензчислен *)	Резерв от превърщане на печалба	Нераз- делена печалба	Общо Неконтро- лиращо участие	Общо собствен капитал
67,978	30,604	(771)	4,920	(293)	63,944	-	87,793	254,175	19,308	273,483
-	-	-	-	-	-	(8,854)	-	(8,854)	-	(8,854)
-	-	-	-	-	-	3,020	(3,020)	-	-	-
67,978	30,604	(771)	4,920	(293)	63,944	(5,834)	84,773	245,321	19,308	264,629
-	-	-	-	-	-	-	8,027	8,027	(2,667)	5,360
-	-	-	-	293	-	16,051	(291)	16,053	(26)	16,027
-	-	-	-	293	-	16,051	7,736	24,080	(2,693)	21,387
-	-	(249)	-	-	-	-	1,043	794	(794)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(347)	(347)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,542	11,542
-	-	(5)	-	22,193	-	-	(25,534)	(3,341)	(10,362)	(13,703)
-	-	(5)	(249)	-	22,193	-	-	(5)	-	(5)
-	-	-	-	-	-	-	(24,491)	(2,552)	39	(2,513)
67,978	30,604	(776)	4,671	-	86,016	10,217	68,139	266,849	16,654	283,503

На 31 декември 2014 г. (прензчислен*)

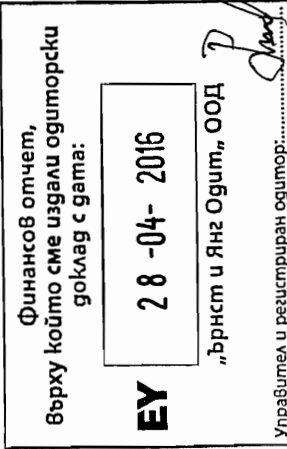
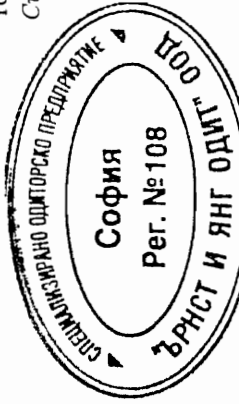
Трансфер на преоценен резерв на продадени и трансфер към държани за продажби активи към неразпределена печалба

* Сравнителната информация е прензчислена с ефектите от превалутиране на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флукутации на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев. Подробна информация е представена в Бележка 2.3, секция „Прензчисляване на сравнителна информация“.

Пояснителните бележки на страници 11 до 103 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2016 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

1. Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на Индустиален холдинг България АД („Дружеството” или ИХБ АД) и неговите дъщерни дружества („Групата”) за годината, приключваща на 31 декември 2015 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2016 г.

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

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

Общото събрание на акционерите от 27.02.1998 г. приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд България АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд България АД на Индустиален холдинг България АД. Към 31 декември 2015 г. Дружеството е с капитал в размер на 77,400,643 лв. Дружеството е с двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен и от Управителен съвет.

Към 31 декември 2015 г. Индустиален холдинг България АД има 11 преки дъщерни дружества (2014 г.: 12), няма асоциирани предприятия (2014 г.: няма) и 13 непреки дъщерни дружества (2014 г.: 14 непреки дъщерни дружества) заедно наричани „Групата”. По-подробна информация е представена в Бележка 35.

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

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

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

2.1. База за изготвяне

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.1 База за изготвяне (продължение)

Изявление за съответствие

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

База за консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Индустиален холдинг България АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2015 г.

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

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

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

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

Индустиален холдинг България АД е изготвило и представило индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2015 г., където инвестициите в дъщерни дружества са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценки. Индивидуалният финансов отчет на Индустиален холдинг България АД е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 23 март 2016 г.

Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен на база на принципа-предположение за действащо предприятие. По-детайлна информация е представена в Бележка 3 „Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения“, секция „Преценки“, под-секция „Действащо предприятие“.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Бизнес комбинации и репутация

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

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

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

б) Инвестиции в асоциирани предприятия

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

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

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

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

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

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

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

в) Превръщане в чуждестранна валута

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

i. Сделки и салда

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Превръщане в чуждестранна валута (продължение)

i. Сделки и салда (продължение)

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

ii. Дружества в Групата

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

г) Признаване на приходи

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

Продажби на продукция, стоки и материали

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

Предоставяне на услуги

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Признаване на приходи (продължение)

Предоставяне на услуги (продължение)

Приходите от извършване на кораборемонтни услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката, който може да бъде или частично приемане на работата, или напълно завършване на кораборемонтната услуга.

Строителството на секции се извършва основно с материали, предоставени от възложителя, поради което приходите се отчитат като приходи от предоставяне на услуги. Етапът на завършеност се удостоверява с изготвянето на подписани от възложителя протоколи за приемане на извършената работа периодично в процеса на работа по всеки договор.

Приходите от предоставени услуги по рейсов чартър на кораби се признават на база етапа на завършеност на услугата, определена като съотношение на изминатите дни от превоза към общо дните на превоза (на база разтоварване-разтоварване), което означава, че приходите се признават пропорционално на очакваната продължителност на всеки рейс от първото до последното разтоварно пристанище.

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

Приходи от пристанищни дейности

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

Приходи от наеми

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

Приходи от лихви

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

Приходи от дивиденди

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Данъци

Текущ данък върху доходите

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

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

Отсрочен данък върху доходите

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

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

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

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

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

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

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

Данък върху добавената стойност (ДДС)

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

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

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

е) Доходи на персонала

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Доходи на персонала (продължение)

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

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

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

ж) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи

Първоначално признаване

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

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Последващо оценяване

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

Заеми и вземания

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

Инвестиции на разположение за продажба

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

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

Отписване

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Обезценка на финансови активи

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Обезценка на финансови активи (продължение)

Инвестиции на разположение за продажба и инвестиции в асоциирани дружества

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

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

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

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

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

Последващо оценяване

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

Заеми и привлечени средства

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

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

Отписване

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

з) Компенсиране на финансови инструменти

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

и) Оценяване на справедлива стойност

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

и) Оценяване на справедлива стойност (продължение)

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

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените активи като земи, сгради и специализирани съоръжения и инвестиционни имоти като и на съществените пасиви, се ангажират външни независими оценители като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Групата.

Към края на всяка финансова година, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Групата. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи.

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

й) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането

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

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

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

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

Хеджове на парични потоци

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

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

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

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

Класификация текущи спрямо нетекущи

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

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

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

к) Основен капитал

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

л) Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците

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

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

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

м) Обратно изкупуване на собствени акции

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

н) Конвертируеми облигации

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

н) Конвертируеми облигации (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

п) Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

Активи, изградени по стопански начин

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

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

Сгради	7 – 50 години
Специализирани съоръжения	5 – 50 години
Машини, съоръжения и оборудване	4 – 50 години
Транспортни средства (вкл. кораби)	2 – 25 години
Ремонт на кораби	2 – 5 години
Стопански инвентар	5 – 15 години

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

п) Имоти, машини и съоръжения (продължение)

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

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

р) Инвестиционни имоти

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

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

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

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

с) Лизинг

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

Групата като лизингополучател

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

с) Лизинг (продължение)

Групата като лизингополучател (продължение)

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

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

Групата като лизингодател

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

г) Разходи по заеми

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

у) Нематериални активи

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

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

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

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

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ф) Материални запаси

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

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

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

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

х) Обезценка на нефинансови активи

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

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

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

х) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

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

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

Репутация

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

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

ц) Парични средства и парични еквиваленти

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

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

ч) Провизии

Общи

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ч) Провизии (продължение)

Провизия за гаранционно обслужване

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

Обременяващи договори

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

ш) Доходи на акция

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

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

щ) Правителствени дарения (отсрочено финансиране)

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Групата са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период. Следните изменения в стандартите са възприети от 1 януари 2015 г.:

- Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година, обхващащи малки уточняващи промени в:
 - МСФО 3 *Бизнес комбинации*
 - МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*
 - МСС 40 *Инвестиционни имоти*

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия консолидиран финансов отчет.

Преизчисляване на сравнителна информация

В резултат на съществените флукуации на обменния курс на щатския долар спрямо български лев, наложили се като трайна тенденция в посока увеличение през 2015 г., Групата е прегледала всички свои значителни доларови експозиции към 31 декември 2015 г., и в частност тези, възникващи от превалутиране на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“, чиято функционална валута е щатски долар (различна от валута на представяне на Групата – български лев). Групата не е проследявала и отразявала поотделно ефектите от превалутиране на всички активи и пасиви на тези дружества. Проследени са флукуациите в обменните курсове през последните три години, за да се определи времевият произход на този кумулативен ефект от превалутиране.

Предвид съществеността на изчислените ефекти за всеки от представените в настоящия отчет периоди, е направено преизчисление на сравнителната информация към 1 януари 2014 г. и към 31 декември 2014 г. Детайлна информация за всяка засегната от преизчислението статия от финансовия отчет за предходните периоди е, както следва:

Ефект върху собствения капитал (увеличение / (намаление) в собствения капитал)

<i>В хиляди лева</i>	<u>31 декември 2014 г.</u>	<u>1 януари 2014 г.</u>
Имоти, машини и съоръжения (Бележка 18)	14,329	(8,854)
Общо активи	14,329	(8,854)
Нетен ефект върху собствения капитал	14,329	(8,854)

Ефект върху отчета за другия всеобхватен доход (увеличение / (намаление) в другия всеобхватен доход)

<i>В хиляди лева</i>	<u>31 декември 2014 г.</u>
Курсови разлики от превръщане на отчети на чуждестранни дейности	23,183
Ефект от данък върху доходите	-
Нетен ефект върху другия всеобхватен доход	23,183
Полагаш се на:	
Притежателите на собствения капитал на компанията-майка	23,183
Неконтролиращите участия	-

Промяната не е оказала влияние върху печалбата или загубата за периода или върху паричните потоци на Групата от основна, инвестиционна и финансова дейност.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Преценки

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

Действащо предприятие

Към 31 декември 2015 г. в консолидираня отчет за финансовото състояние е отчетен краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 52,162 хил. лв., поради което към 31 декември 2015 г. е отчетен отрицателен оборотен капитал в размер на 49,639 хил. лв. (2014 г.: 76,218 хил. лв.). Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е предоговорила част от условията по заема, като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2017 г.

Отчетената нетна загуба за годината за Групата в размер на 8,632 хил. лв. се дължи основно на еднократни счетоводни ефекти, като обезценка на кораби и репутация, начислени през 2015 г., в общ размер на 7,787 хил. лв. спрямо отчетена печалба за 2014 г. в размер на 5,360 хил. лв. в резултат на преоценка на участие в асоциирано предприятие до справедлива стойност в размер на 6,928 хил. лв. Групата генерира сравнително стабилни и постоянни положителни парични потоци от оперативна дейност на годишна база, както и съществено увеличение в приходите от продажби от 89,566 хил. лв. през 2014 г. до 96,412 хил. лв. през 2015 г.

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

Неотменими ангажименти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

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

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

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

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

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

Въз основа на сключените споразумения корабите се предоставят на трети лица (чартъри) за определен период от време, като всички променливи разходи, свързани с поддръжката на корабите, са за сметка на чартъора. Постоянните разходи по експлоатация на корабите са за сметка на корабособственика. Описаните договори са анализирани спрямо специфични критерии и е преценено, че те съдържат лизингови споразумения. Ръководството счита, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху корабите не се поемат от чартъора, договорите за тайм чартъри се третират като оперативни лизинги в консолидираня финансов отчет.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

Преценки (продължение)

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

Съгласно изискванията на параграф 39 и параграф 44 от МСС 12 Групата е направила анализ на временните разлики възникващи от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия към 31 декември 2015 г. На база на преценка за вероятността за реализация на тези разлики и очакваните данъчни резултати, не се налага признаване на отсрочени данъчни активи или пасиви върху тях към отчетната дата.

Тест за обезценка на част от репутацията в дъщерни дружества

В зависимост от това как се управлява и следи дейността на Групата, ръководството е идентифицирало два обекта генериращи парични потоци (ОГПП), към които е алокирана част от репутацията в дъщерни дружества – ОГПП „Корабостроителна индустрия“ и ОГПП „Одесос ПБМ АД“. Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес секторите, в които ОГПП оперират и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 19.

Тест за обезценка на кораби

За целите на теста за обезценка на корабите, ръководството е установило определени индикатори за обезценка. Възстановимата стойност на активите е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес сектора, в които тези дружества оперират и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 18.

Функционална валута на дъщерни дружества

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

Ефектът от превалутиране на получени заеми от свързани лица в евро в дъщерните дружества от сегмент „Морски транспорт“, който не се елиминира в процеса на консолидация, се признава в другия всеобхватен доход, тъй като тези заеми представляват част от нетната инвестиция на крайната компания-майка в чуждестранните операции, и не са налице индикации за уреждане на заемите чрез погасяване или продажба на съответното дружество-кредитополучател.

Други

В зависимост от това как се управлява и следи процеса по оборотно и дългосрочно финансиране на Групата, ръководството счита, че усвоената част в размер на 1,690 хил. лв. за оборотно финансиране от договор сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Индустиален холдинг България АД и/или дружества от неговата група следва да бъде представена като дългосрочно задължение. Преценката е направена на база на историята на договора, който датира от 2006 г., условията по него за ежегодно удължаване с писмена молба от ползвателя, намерението на ръководството да продължи да използва лимита за повече от 12 месеца, както и липса на основания за предсрочното му изискване от страна на банката кредитор.

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

Приблизителни оценки и предположения

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

Провизия за гаранционно обслужване

Групата признава провизия за задължението си да осигури гаранционно обслужване за конструирания кораби и за задължението си да гарантира доброто изпълнение на продадена готова продукция и извършени ремонтни услуги. Определянето на провизията за гаранционно обслужване изисква ръководството да направи преценка относно потенциалните разходи по гаранцията на база техническа оценка и исторически данни за подобни гаранции. Към 31 декември 2015 г. необходимата провизия за гаранционно обслужване е в размер на 66 хил. лв. (2014 г.: 37 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 31.

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текущото на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2015 г., задължението на Групата за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 799 хил. лв. (2014: 532 хил. лв.). Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 32. Групата очаква да учреди всички годишни компенсируеми отпуски изцяло в рамките на 12 месеца след края на отчетния период.

Полezni животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

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

Обезценка на вземания

Групата използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2015 г. необходимата обезценка на вземанията възлиза на 666 хил. лв. (2014 г.: 558 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 25.

Обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция

Групата признава обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция до тяхната нетна реализируема стойност. Определянето на обезценката изисква ръководството да направи оценка на обръщаемостта на незавършеното производство и готовата продукция и тяхната евентуална реализация чрез продажба. Към 31 декември 2015 г. необходимата обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция е в размер на 1,592 хил. лв. (2014 г.: 1,321 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 24а.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

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

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на дружествата от Групата. Към 31 декември 2015 г. Групата има данъчни загуби, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди, в размер на 48,508 хил. лв. (2014 г.: 70,142 хил. лв.), за които са признати отсрочени данъчни активи в размер респективно на 1,771 хил. лв. (2014 г.: 1,771 хил. лв.). Също така Групата има разходи за лихви, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди (2016 г. – 2020 г.) по регулацията на слабата капитализация, за които не е признат отсрочен данъчен актив. Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в Бележка 17.

Преценка на земи, сгради, специализирани съоръжения и инвестиционни имоти

Групата отчита земите, сградите и определено специализирано оборудване по преоценени стойности, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход. В допълнение, Групата отчита инвестиционни имоти по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за доходите. Оценката на справедливите стойности на земи, сгради и специализирани съоръжения е направена от независим лицензиран оценител с ефективна дата към 30 ноември 2013 г. Оценителят е потвърдил, че оценката е валидна към 31 декември 2013 г. Оценката на справедливите стойности на инвестиционните имоти е направена от независим лицензиран оценител с ефективна дата 31 декември 2015 г. Подробна информация относно справедливата стойност и използваните оценителски методи е представена в Бележки 18 и 21.

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

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

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

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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

Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 г. То касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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

МСФО 9 Финансови инструменти

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

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

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Добавени са указания за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Също така, измененията уточняват, че единствено дъщерно дружество, което не отговаря на дефиницията за инвестиционно предприятие и предоставя услуги по подпомагане на дейността на инвестиционното предприятие в групата, подлежи на консолидация. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията в МСС 28 позволяват инвестиционно предприятие, което прилага метода на собствения капитал, да запази справедливите стойности по отношение на дъщерните дружества на своите асоциирани или съвместни предприятия. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Групата ще анализира ефектите от тези изменения при представянето на бъдещи финансови отчети.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. МСФО 15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разпределение на възнаграждението за сделката между отделните задължения за изпълнение, информация за отделните задължения за изпълнение и ключови преценки и оценки. Стандартът все още не е приет от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът все още не е приет от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)

Изменението влиза в сила от 1 януари 2016 г. То позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Групата не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността, представени в консолидирания финансов отчет

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

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Изменението все още не е прието от ЕС. Групата не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 7 Отчет за паричните потоци (изменение) – Инициатива по оповестяване

Изменението изисква детайлно равнение на началните и крайните салда на всички позиции включени като потоци от финансова дейност в отчета за паричните потоци. *(Равненията ще бъдат включени в оповестяванията към финансовите отчети след като измененията влязат в сила.)* Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 година. Измененията все още не са приети от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

МСС 12 Данъци върху дохода (изменение) – Признаване на отсрочен данъчен актив за нереализирани загуби

Ограниченото изменение е свързано с разяснение относно отчитането на отсрочените данъчни активи, които възникват при преценка на дългови инструменти отчитани по справедлива стойност. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 година. Измененията все още не са приети от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

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

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

Групата ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

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

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

Групата ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

5. Оперативни сегменти

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

Групата включва следните оперативни сегменти (бизнес сектори):

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

5. Оперативни сегменти (продължение)

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

	<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
В България		20,133	18,356
Извън България		76,279	71,210
		96,412	89,566

Дълготрайни активи

	<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
			Преизчислен*
В България		213,716	212,071
Извън България		201,774	194,563
		415,490	406,634

* Сравнителната информация е преизчислена с ефектите от превалутиране на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флуктуации на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев. Подробна информация е представена в Бележка 2.3. секция „Преизчисляване на сравнителна информация“.

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

5. Оперативни сегменти (продължение)

Бизнес сектори

В хилйди лева	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристанищна дейност		Машностроене		Други дейности		Елиминирани суми		Консолидирани суми	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Общо приходи от външни клиенти и други приходи	37,035	50,977	19,592	7,310	9,614	6,510	32,323	31,103	1,347	1,326	-	-	99,911	97,226
Приходи от сделки между сегментите	59	47	315	656	-	-	108	37	41	(411)	(852)	-	-	-
Общо приходи	37,094	51,024	19,907	7,966	9,614	6,510	32,323	31,211	1,384	1,367	(852)	(852)	99,911	97,226
Разходи за лихви	(2,150)	(3,038)	(496)	(870)	(58)	(88)	(74)	(59)	(2,816)	(2,154)	-	-	(5,594)	(6,209)
Приходи от лихви	-	-	-	-	4	-	6	8	9	49	-	-	19	57
Разходи за амортизация	(7,914)	(7,364)	(2,009)	(2,886)	(1,768)	(1,337)	(1,695)	(1,660)	(169)	(141)	-	-	(13,555)	(13,388)
Обезценка на дълготрайни активи	(6,075)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,075)	-
Обезценка на репутация (Бележка 19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,712)	-
Печалба / (Загуба) от оперативна дейност	(2,585)	8,532	1,004	(2,694)	2,880	1,301	2,233	2,800	(1,095)	(875)	-	-	725	9,064
Нетни финансови разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,709)	(9,434)
Печалба от придобивания	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,928
Печалба от асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113	-	-	-	113
(Разход за) / приход от данък върху доходите	(90)	(320)	72	195	(277)	(112)	(287)	(413)	(66)	(87)	-	-	(648)	(737)
Загуба от преустановени дейности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(574)
Нетна печалба за годината	(8,632)	5,360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,632)	5,360

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

5. Оперативни сегменти (продължение)

В хиляди лева	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристаниска дейност		Машностроене		Други дейности		Консолидирани суми	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	(Презчислен *)											
Оперативни активи на сегмента	206,746	223,072	98,606	97,438	85,423	83,775	55,931	55,112	1,559	3,013	448,265	462,410
Репутация	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,130	10,842
Общо активи	206,746	223,072	98,606	97,438	85,423	83,775	55,931	55,112	1,559	3,013	457,395	473,252
Оперативни пасиви на сегмента	9,682	17,087	7,454	5,943	4,491	4,344	9,545	10,335	12,295	16,652	43,467	54,361
Лихвоносни заеми и привлечени средства	58,599	74,205	5,245	13,169	585	924	2,785	633	-	-	67,214	88,931
Облигационен заем	-	-	-	-	-	-	-	-	48,017	30,381	48,017	30,381
Задължения към свързани лица	2,640	10,940	-	-	2,416	2,739	-	61	-	1,868	5,056	15,608
Данъчни задължения	21	83	73	52	112	46	165	224	40	63	411	468
Общо пасиви	70,942	102,315	12,772	19,164	7,604	8,053	12,495	11,253	60,352	48,964	164,165	189,749
Капиталови разходи	619	967	873	105	3,585	31,427	3,267	1,758	41	255	8,385	34,512

* Сравнителната информация е преизчислена с ефектите от превалутиране на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флукутации на обменния курс на шатския долар спрямо българския лев. Подробна информация е представена в Бележка 2.3, секция „Преизчисляване на сравнителна информация“.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

6. Бизнес комбинации и придобиване на неконтролиращи участия

Придобиване на дъщерни дружества през 2015 г.

През 2015 г. Групата не е придобивала и не е учредявала нови дружества.

Придобиване на дъщерни дружества през 2014 г.

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

Учредяването не представлява бизнес комбинация по смисъла на МСФО 3.

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

6. Бизнес комбинации и придобиване на неконтролирущи участия (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

Общото възнаграждение представлява договорената цена за покупката на 30% от акциите на Одесос ПБМ АД в размер на 15,201 хил. лв. (към 31 декември 2014 г. няма изплатени суми), както и справедливата стойност на досегашното участие от 30% от акциите на Одесос ПБМ АД към 30 ноември 2014 г. в размер на 8,904 хил. лв. През 2015 г. са погасени 8,268 хил. лв. Групата е преценила държаното преди капиталово участие в придобитото предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване и е признала произтичащата печалба в консолидирания отчет за доходите (Бележка 16).

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

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

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

От датата на придобиването посоченото по-горе дъщерно дружество е генерирало 324 хил. лв. приходи и 104 хил. лв. загуба преди данъци от продължаващи дейности за Групата. Ако бизнес комбинацията беше осъществена в началото на годината, приходите от продължаващи дейности биха възлизали на 99,077 хил. лв., а печалбата преди данъци от продължаващите дейности за Групата би била 7,087 хил. лв.

Придобиване на допълнително участие в Одесос ПБМ АД през 2015 г.

На 12 януари 2015 г. Групата придоби допълнително участие 30% от капитала на Одесос ПБМ АД, представляващо 1,584,000 броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. всяка, за сума в размер на 3,000 хил. евро (5,867 хил.лв.). Към 31 декември 2015 г. от тази сума са изплатени 1,500 хил. евро (2,938 хил.лв.). С това участието на Групата достигна 90% от капитала на Одесос ПБМ АД.

Следва таблица с допълнителното участие, придобито в Одесос ПБМ АД:

	<i>В хиляди лева</i>
Парично възнаграждение, което ще бъде изплатено на акционерите с неконтролиращо участие	5,867
Балансова стойност на допълнителното участие в Одесос ПБМ АД	(8,627)
Разлика, призната в неразпределената печалба	(2,760)

Придобиване на допълнително участие в ИХБ Електрик АД през 2015 г.

През месец юли 2015 г. Групата, чрез ЗММ България холдинг АД, придоби допълнително участие 4,4% от капитала на ИХБ Електрик АД, представляващо 53,331 броя обикновени акции с право на глас за сума в размер на 161 хил.лв. Към 31 декември 2015 г. тази сума е изплатени изцяло. С това участието на Групата достигна 85,18% от капитала на ИХБ Електрик АД.

Следва таблица с допълнителното участие, придобито в ИХБ Електрик АД:

	<i>В хиляди лева</i>
Парично възнаграждение, което ще бъде изплатено на акционерите с неконтролиращо участие	161
Трансфер в преоценен резерв	472
Трансфер в допълнителни законови резерви	77
Балансова стойност на допълнителното участие в ИХБ Електрик АД	(730)
Разлика, призната в неразпределената печалба	(20)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

Придобиване на допълнително участие в Булярд АД и Булярд корабостроителна индустрия АД през 2014 г.

На 28 ноември 2014 г. Групата придоби допълнително участие 36.50% от капитала на „Булярд“ АД, представлящо 1,521,603 броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, за сума в размер на 500 хил. щатски долара (783 хил. лв.). Към 31 декември 2015 г. тази сума е изцяло изплатена (2014: 50 хил. евро (98 хил. лв.)). С това участието на Групата достигна 98% от капитала на „Булярд“ АД.

На проведено през декември 2014 г. Общо събрание на акционерите на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД е взето решение за увеличаване на капитала на дружеството, на основание чл. 195, във връзка с чл. 194, ал. 4 от ТЗ от 900 хил. лв. на 63,663 хил. лева, чрез издаването на 62,763,115 броя нови акции с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев, които са придобити от „Индустириален холдинг България“ АД срещу извършването на непарична вноска в капитала, съгласно оценка, изготвена по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ – апорт на парично вземане, на „Индустириален холдинг България“ АД към „Булярд корабостроителна индустрия“ АД. Емисионната и номинална стойност на записаните акции възлиза на 62,763 хил. лева. В резултат на участието си в увеличението на капитала на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД, „Индустириален холдинг България“ АД придоби пряко 98.59 % от капитала на дружеството. Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 22 декември 2014 г.

Следва таблица с допълнителното участие, придобито в Булярд АД.

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

Придобиване на допълнително участие в Булпорт логистика АД през 2014 г.

През 2014 г. Групата, чрез дъщерното дружество КЛВК АД, придоби допълнително участие 49% от капитала на Булпорт логистика АД, изразяващо се в 9,641,078 броя обикновени поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 лв. всяка. По този начин Групата стана собственик на 100% от капитала на дружеството. Стойността на сделката е 8,247 хил. щатски долара. (12,920 хил. лв.), като стойността ще се заплаща на равни вноски до края на 2017 г. Към 31 декември 2014 г. няма изплатени суми. През 2015 г. са изплатени 7,246 хил. лв. Следва таблица с допълнителното участие, придобито в Булпорт логистика АД.

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

7. Преустановени дейности

През 2015 г. няма отчетен резултат от преустановени дейности.

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

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

Поради този факт, финансовите отчети на Машстрой АД (прекратено) и на Агро Пари АД (прекратено) и Български лойд ЕООД (прекратено) за 2014 г. не са изготвени на база принципа-предположение за действащо предприятие, а на база предположението за преустановяване на дейността и ликвидация в краткосрочен план. Резултатите от оперативна дейност след данъци за 2014 г. са представени като загуба от преустановени дейности.

На 1 декември 2013 г. на Общо събрание на Съвета на директорите на дъщерното дружество ЗММ Нова Загора АД е взето решение за продажбата на земя и сгради, разположени в гр. Нова Загора, с балансова стойност 1,168 хил. лв., в резултат на което същите са рекласифицирани като нетекущи активи държани за продажба към 31 декември 2013 г. На 1 декември 2013 г. е сключен комисионен договор с посредник, съгласно който земята и сградите активно се маркетират на пазара на недвижими имоти. Този договор е подновен през януари 2015 г. Ръководството счита, че тези имоти отговарят на критериите да бъдат класифицирани като държани за продажба към 31 декември 2015 г. и е приложило допустимото съгласно МСФО 5 удължаване на периода, необходим за приключване на продажба поради следните причини:

- Неликвидния пазар на недвижими имоти, което е извън контрола на предприятието.
- Дружеството остава ангажирано с плана си за продажба на тези активи, и има действащ договор за посреднически услуги за намиране на купувач.
- Имотите са предлагани активно на пазара на цена, която е разумна, като се вземе в предвид неликвидния пазар на недвижими имоти в региона.

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Приходи	-	-
Разходи	-	(68)
Резултати от оперативна дейност	-	(68)
Финансови разходи	-	(12)
Разход за данък върху доходите	-	-
Резултат от оперативна дейност след данъци	<u>-</u>	<u>(80)</u>
Загуба от ликвидация на преустановена дейност	-	(494)
Данък върху печалбата на преустановена дейност	-	-
Резултат отчетен от транзакциите по загуба на контрол	<u>-</u>	<u>(494)</u>
Загуба за годината от преустановени дейности	<u>-</u>	<u>(574)</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Имоти, машини и съоръжения	1,168	1,247
Активи, класифицирани като държани за продажба	<u>1,168</u>	<u>1,247</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

7. Преустановени дейности (продължение)

<i>Доход на акция (в лева):</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Основен доход на акция от загуба за годината от преустановени дейности полагаща се на собствениците на компанията – майка (Бележка 28)	-	(0.0069)
Доход на акция с намалена стойност от загуба за годината от преустановени дейности полагаща се на собствениците на компанията – майка (Бележка 28)	-	(0.0048)

Нетните парични потоци от преустановени дейности са следните:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Паричен поток използван в оперативна дейност	-	(125)
Паричен поток от инвестиционна дейност	-	2,602
Паричен поток, използван във финансова дейност	-	(2,515)
Нетно намаление на паричните средства	<u>-</u>	<u>(38)</u>

8. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Продажба на услуги	40,997	50,079
- в т. ч. услуги по чартиране	36,797	46,471
Продажба на продукция	29,361	27,679
Кораборемонт	9,993	4,513
Пристанищна дейност	9,023	5,817
Строителство на секции за кораби	6,204	-
Продажба на стоки и материали	834	1,478
	<u>96,412</u>	<u>89,566</u>

9. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Приходи от наеми	1,817	1,413
Печалба от преоценка на инвестиционни имоти (Бележка 21)	558	265
Приходи от финансираня (Бележка 30)	214	261
Излишъци от инвентаризации	210	200
Печалба от продажба на дълготрайни активи (Бележка 9а)	138	4,705
Възстановена обезценка на материални запаси (Бележка 24а)	30	42
Други приходи	532	774
	<u>3,499</u>	<u>7,660</u>

9а. Печалба от продажба на дълготрайни активи

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Приход от продажба на дълготрайни активи		201	23,493
Балансова стойност на продадени активи		(63)	(18,788)
	9	<u>138</u>	<u>4,705</u>

На 17 декември 2014 г. бе финализирана сделка от дъщерното дружество Марциана Лтд., Република Маршалски острови, за продажба на притежавания от дъщерното дружество моторен кораб Марциана за сума в размер на 14,500 хил. щ. долара (22,782 хил. лв.), в резултат на което е отчетена печалба от продажба на дълготрайни активи през 2014 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

10. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ЗММ Сливен АД	899	218
Булярд корабостроителна индустрия АД	330	90
Леярмаш АД	272	343
ЗММ Нова Загора АД	60	243
ИХБ Електрик АД	(910)	1,291
	<u>651</u>	<u>2,185</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Булярд корабостроителна индустрия АД	415	126
ЗММ Сливен АД	256	-
ИХБ Електрик АД	45	-
КРЗ Порт-Бургас АД	8	13
Булпорт логистика АД	-	28
Емона Лтд.	-	210
Карвуна Лтд.	-	206
Марциана Лтд.	-	135
	<u>724</u>	<u>718</u>

12. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Основни материали	(13,261)	(13,486)
Гориво при експлоатацията на кораби	(7,120)	(11,563)
Спомагателни материали	(2,598)	(2,736)
Ел. енергия	(2,314)	(1,800)
Резервни части	(1,597)	(1,329)
Други	(517)	(566)
	<u>(27,407)</u>	<u>(31,480)</u>

Намалението на разхода за гориво при експлоатацията на корабите се дължи основно на промяната във вида чартър (от рейсов към тайм чартър).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

13. Разходи за външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Услуги от подизпълнители	(14,252)	(12,888)
Застраховки	(1,730)	(1,528)
Ремонти	(1,227)	(1,503)
Охрана	(834)	(728)
Наеми	(782)	(846)
Съобщителни услуги	(262)	(302)
Реклама	(148)	(98)
Такси морска регистрация и техническа документация	(96)	(135)
Други	(2,620)	(2,013)
	<u>(21,951)</u>	<u>(20,041)</u>

14. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Заплати	(19,583)	(17,742)
Задължително социално осигуряване	(2,858)	(2,269)
Договори за управление	(1,431)	(1,371)
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	(71)	(61)
Начисления за неползвани отпуски	(88)	30
Начисления по МСС 19 - обезщетения при пенсиониране (Бележка 32)	(78)	(66)
Други разходи за персонала	(736)	(735)
	<u>(24,845)</u>	<u>(22,214)</u>

Средносписъчният персонал на Групата през 2015 г. е 1,263 служители (2014 г.: 1,267 служители).

15. Други разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Обезценка (Бележка 15а)	(8,308)	(358)
Разходи от брак и ликвидация на дълготрайни материални активи	(1,068)	-
Местни данъци и такси и данък върху разходите	(794)	(692)
Разходи за командировки	(551)	(498)
Себестойност на продадени активи	(115)	(154)
Начислена провизия за гаранционно поддържане (Бележка 31)	(45)	-
Други разходи	(1,922)	(2,240)
	<u>(12,803)</u>	<u>(3,942)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

15а. Загуби от обезценка

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Обезценка на кораби (Бележка 18)	(6,075)	-
Обезценка на репутация (Бележка 19)	(1,712)	-
Обезценка на материални запаси (Бележка 24а)	(358)	(262)
Обезценка на вземания (Бележка 25)	(130)	(96)
Обезценка на инвестиционни имоти (Бележка 21)	(33)	-
	<u>(8,308)</u>	<u>(358)</u>

Към 31.12.2015 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените активи – кораби. В резултат на това, Групата е признала обезценка на дълготрайни материални активи – кораби в размер на 6,075 хил. лв. (2014 г.: нула, тъй като не е правен тест за обезценка поради липса на индикации за такава). Подробна информация относно теста за обезценка е представен в Бележка 18.

Към 31.12.2015 г. ръководството на Групата е направило тест за обезценка на положителната репутация. В резултат на това Групата е признала обезценка на репутацията в размер на 1,712 хил. лв. (2014 г.: нула.). Подробна информация относно теста за обезценка е представен в Бележка 19.

През 2015 г. е отчетена загуба от обезценка на материални запаси в размер на 358 хил. лв. (2014 г.: 262 хил. лв.) като 172 хил. лв. (2014 г.: 142 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от корабостроене. Намерението на ръководството е те да бъдат вложени в кораборемонт или да бъдат реализирани чрез продажба на трети лица. Отчетена е обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

16. Финансови приходи и финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Финансови приходи		
Преоценка на участие в асоциирано предприятие до справедлива стойност в резултат на придобиване на контрол (Бележка 6)	-	6,928
Приходи от лихви	19	57
Други финансови приходи	2	2
	<u>21</u>	<u>6,987</u>
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(5,594)	(6,209)
Отрицателни валутно-курсови разлики, нетно	(2,650)	(2,685)
Рекласификация в печалбата или загубата за годината на хедж на парични потоци	-	(158)
Други финансови разходи	(486)	(441)
	<u>(8,730)</u>	<u>(9,493)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

16. Финансови приходи и финансови разходи (продължение)

Разходите за лихви за 2015 г. са основно във връзка с получени парични заеми от банки и нефинансови институции в размер на 2,606 хил. лв. (2014 г.: 3,897 хил. лв.), лихви по облигационни заеми, емитирани от Индустиален холдинг България АД, за периода 1.01.2015 г. – 31.12.2015 г. в размер на 2,410 хил. лв. (2014 г.: 2,018 хил. лв.), лихви по разсрочени плащания към доставчици по повод покупка на акции в размер на 558 хил. лв. (2014 г.: 37 хил. лв.), лихви по лихвен суап в размер на нула (2014 г.: 195 хил. лв.).

Отчетените курсови разлики се дължат основно на преоценката на банкови кредити в японски йени и щатски долари, ползвани от дружества в Групата, както и задълженията в долари по разсрочено плащане на новопридобитите акции в Булярд АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт Логистика АД.

Тъй като бизнес комбинацията по придобиването на Одесос ПБМ АД се реализира на етапи, към датата на придобиването на контрол, притежаваното по-рано участие е преоценено до неговата справедлива стойност в размер на 8,904 хил. лв., в резултат на което е отчетена печалба от 6,928 хил. лв. в консолидирания отчет за доходите през 2014 г.

17. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2015 г. и 2014 г., включват:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Консолидиран отчет за доходите		
<i>В хиляди лева</i>		
Разход за текущ данък върху доходите	(824)	(974)
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	176	237
Разхода за данък върху доходите, отчетен в консолидирания отчет за доходите	<u>(648)</u>	<u>(737)</u>
 <i>В хиляди лева</i>	 <u>2015</u>	 <u>2014</u>
Консолидиран отчет за всеобхватния доход		
Оценка по справедлива стойност на хедж на парични потоци	-	(17)
Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	(4)	-
Рекласификация в печалбата или загубата за годината на хедж на парични потоци	-	(16)
Актюерски загуби	33	34
Отсрочен данък, отчетен директно в другия всеобхватен доход	<u>29</u>	<u>1</u>
 Данък върху доходите, отчетен в консолидирания отчет за промените в собствения капитал		
<i>В хиляди лева</i>	 <u>2015</u>	 <u>2014</u>
Отсрочен данък, свързан с преоценен резерв на продадени активи	5	9
Текущ данък, свързан с преоценен резерв на продадени активи	(5)	(9)
Данък върху доходите, отчетен директно в собствения капитал	<u>-</u>	<u>-</u>

През 2015 г. номиналните законови ставки на данъка върху доходите за България и Швейцария са съответно 10% и 8.5% (2014 г.: 10% и 8.5%). За 2016 г. те остават непроменени. Дружествата от Групата регистрирани на Маршалските острови не подлежат на данъчно облагане.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

17. Данък върху доходите (продължение)

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Загуба)/ Печалба преди данъци от продължаващи дейности	(7,984)	6,671
Загуба преди данъци от преустановени дейности	-	(574)
(Загуба)/ Печалба преди данъци	(7,984)	6,097
Приход от / (Разход за) данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% (2014 г.: 10%)	798	(610)
Непризнати разходи за лихви по реда на слабата капитализация	-	(502)
Обезценка на репутация, за която не е признат отсрочен данъчен актив	(171)	-
Неизползвани данъчни загуби и други временни разлики, за които не е признат отсрочен данъчен актив	(507)	(195)
Признаване на данъчни загуби, за които не е бил признат отсрочен данъчен актив	3	25
Отписан данъчен актив върху неизползвани данъчни загуби за пренасяне	-	(28)
Преоценка на инвестиция в асоциирано предприятие до справедлива стойност	-	693
Разходи, непризнати за данъчни цели	(37)	(40)
Други разлики	(734)	(80)
Разход за данък върху доходите при ефективна данъчна ставка от (8.12)% (2014 г.: 12.09%)	(648)	(737)
Разход за данък, отчетен в консолидирания отчет за доходите	(648)	(737)
Разход за данък, отнасящ се за преустановени дейности (Бележка 7)	-	-
	(648)	(737)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

17. Данък върху доходите (продължение)

Към 31 декември 2015 г. и 2014 г. отсрочените данъчни пасиви и активи и свързаните ефекти върху консолидирания отчет за доходите са формирани както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Консолидиран отчет за финансовото състояние		Консолидиран отчет за доходите	
	2015	2014	2015	2014
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти	(11,459)	(11,613)	153	256
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Неизползвани данъчни загуби за пренасяне	1,771	1,771	-	(28)
Задължения по финансов дериватив	3	16	(13)	16
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	88	53	2	(8)
Начисления за неизползван отпуск	20	25	(5)	(4)
Други начисления за персонала	13	5	8	1
Обезценка на материални запаси	156	132	24	17
Обезценка на търговски вземания	60	56	4	5
Обезценка на инвестиция на разположение за продажба	16	16	-	-
Провизии за гаранции и съдебни спорове	8	5	3	(18)
Приход по отсрочени данъци			176	237
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	(9,324)	(9,534)		
Отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, както следва:				
Отсрочени данъчни активи	29	35		
Отсрочени данъчни пасиви	(9,353)	(9,569)		
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	(9,324)	(9,534)		
Равнение на отсрочените данъчни пасиви, нетно				
<i>В хиляди лева</i>			2015	2014
На 1 януари			(9,534)	(7,349)
Приход по данъци за годината, признат в консолидирания отчет за доходите			176	237
Приход по данъци за годината, признат в другия всеобхватен доход			29	1
Приход от данъци за годината, признати директно в собствения капитал			5	9
Отсрочени данъци, придобити в бизнес комбинации (Бележка 6)			-	(2,432)
На 31 декември			(9,324)	(9,534)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

17. Данък върху доходите (продължение)

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

<u>Данъчен период</u>	<u>Период за приспадане на данъчните загуби</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>В хиляди лева</i>			
2010 г.	от 2011 г. до 2015 г.	-	26,369
2011 г.	от 2012 г. до 2016 г.	29,227	29,227
2012 г.	от 2013 г. до 2017 г.	11,003	11,030
2013 г.	от 2014 г. до 2018 г.	1,646	1,646
2014 г.	от 2015 г. до 2019 г.	1,577	1,870
2015 г.	от 2016 г. до 2020 г.	5,055	-
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Общо данъчни загуби за приспадане		48,508	70,142
Признат отсрочен данъчен актив		<u>1,771</u>	<u>1,771</u>
Непризнат отсрочен данъчен актив		<u>3,080</u>	<u>5,243</u>

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

Временни разлики, свързани с отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия, за които отсроченият данъчен пасив не е признат, са в размер на 32,113 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 34,419 хил. лв.).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

18. Имоти, машини и съоръжения

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2014 г.	127,439	59,351	7,335	231,462	756	426,343
Ефект от превалутиране	-	-	-	(8,854)	-	(8,854)
На 1 януари 2014 г. (преизчислено*)	127,439	59,351	7,335	222,608	756	417,489
Придобити	103	591	361	15	5,517	6,587
Придобиване на дъщерни дружества (Бележка 6)	25,080	2,217	343	-	285	27,925
Отписани	(54)	(671)	(296)	(25,745)	(4)	(26,770)
Трансфери	-	1,508	378	908	(2,794)	-
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 21)	(888)	-	-	-	-	(888)
Ефект от превалутиране	-	16	-	23,167	-	23,183
На 31 декември 2014 г. (преизчислено*)	151,680	63,012	8,121	220,953	3,760	447,526
На 1 януари 2015 г.	151,680	63,012	8,121	220,953	3,760	447,526
Придобити	211	2,450	286	65	5,452	8,464
Преоценка на активи	45	-	-	-	-	45
Отписани	(99)	(1,657)	(338)	-	-	(2,094)
Трансфери	341	6,236	342	596	(7,515)	-
Трансфер между класовете	28	(46)	18	-	-	-
Трансфер към материали	-	-	(18)	-	(16)	(34)
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 21)	(321)	-	-	-	(365)	(686)
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	(35)	(35)
Ефект от превалутиране	-	19	-	20,499	-	20,518
На 31 декември 2015 г.	151,885	70,014	8,411	242,113	1,281	473,704

* Сравнителната информация е преизчислена с ефектите от превалутиране на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флукуации на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев. Подробна информация е представена в Бележка 2.3. секция „Преизчисляване на сравнителна информация“.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Амортизация и обезценка:						
На 1 януари 2014 г.	-	19,649	4,165	26,271	-	50,085
Разходи за амортизация за годината	912	2,861	874	7,326	-	11,973
Отписани активи	(1)	(524)	(250)	(7,207)	-	(7,982)
На 31 декември 2014г.	911	21,986	4,789	26,390	-	54,076
На 1 януари 2015 г.	911	21,986	4,789	26,390	-	54,076
Разходи за амортизация за годината	1,062	2,768	906	7,874	-	12,610
Трансфер към материали	-	-	(3)	-	-	(3)
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 21)	(8)	-	-	-	-	(8)
Трансфер между класовете	8	(14)	6	-	-	-
Обезценка (Бележка 15а)	-	-	-	6,075	-	6,075
Отписани активи	(7)	(680)	(265)	-	-	(952)
На 31 декември 2015г.	1,966	24,060	5,433	40,339	-	71,798
Нетна балансова стойност:						
Към 1 януари 2014 г. (преизчислено*)	127,439	39,702	3,170	196,337	756	367,404
Към 31 декември 2014 г. (преизчислено*)	150,769	41,026	3,332	194,563	3,760	393,450
Към 31 декември 2015 г.	149,919	45,954	2,978	201,774	1,281	401,906

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към 31 декември 2015 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените активи – кораби: корабите м/к Емона, м/к Карвуна, м/к Антея, м/к Даймънд Сий и м/к Даймънд Скай. Ръководството е извършило тест за обезценка на корабите към 31 декември 2015 г. като е взело предвид негативните ефекти от намалението в чартърните нива, приложими за корабите и рекордно ниските нива на световния фрахтов пазар за 2015 година.

Балансовата стойност на тези активи към отчетната дата е 201,774 хил. лв.

Възстановимата стойност на всеки актив – кораб е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за остатъчни срок от полезния живот за всеки кораб. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрени от ръководствата на дъщерните дружества бюджети за 2016-2017 г., а за оставащия период от полезния живот - на база на тайм-чартърен еквивалент, съответстващ на коригираната средна величина на годишното равнище на тайм-чартърите за съответния тип кораби за периода 2006-2015 година, редуциран с приложимия за индустрията % на променливите разходи при тайм чартъри. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектор „морски транспорт”, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период.

В резултат на това Групата е признала обезценка на дълготрайни материални активи - кораби в размер на 6,075 хил. лв. (2014 г.: нула).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба

Изчислението на стойността в употреба на всеки кораб се базира на следните основни входящи данни:

- Очаквани приходи от опериране на корабите – прогнозите за първите 2 години са базирани на очакванията на ръководството (отразяващи ефектите на текущата икономическа обстановка) и за следващите години са базирани на десетгодишните коригирани средни величини на годишното равнище на тайм-чартърните еквиваленти за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Очаквани разходи за обслужване и поддръжка за корабите – базирани на коригираните пазарни величини на очакваните годишни постоянни разходи за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Очаквани инвестиции в подмяна и поддръжка на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Дни в експлоатация на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб.

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 7.44% (2014 г.: не е правен тест за обезценка поради липса на индикатори за такава). Нормите за дисконтиране се базират на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустиален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор - морски транспорт.

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

В хиляди лева

Загуба от обезценка на кораби (обща сума)

2015

Норма на дисконтиране

Увеличение от 0.5% (8,145)

Намаление от 0.5% (3,953)

Нива на тайм – чартърни еквиваленти

Увеличение от 0.5% (5,523)

Намаление от 0.5% (6,628)

През 2014 г. Дружеството не е извършило тест за обезценка на отчетените активи – кораби, тъй като след направен анализ е установило, че не съществуват индикатори за обезценка на корабите, подкрепено от сделката за продажбата на м/к Марциана.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Заложени активи

Във връзка с издаване на банкови гаранции и/или акредитиви на доставчици и ползвани банкови кредити са вписани ипотечи или са учредени особени залози върху имоти, машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства, включително три от петте кораба, собственост на дружества от Групата, с обща балансова стойност към 31 декември 2015 г. в размер на 231,691 хил. лв. (2014 г.: 239,952 хил. лв.) (Бележка 29б). В тази сума са включени и всички дълготрайни материални активи на КРЗ Порт Бургас АД на стойност 30,466 хил.лв. (2014 г.: 29,021 хил. лв.) - дружество, което е заложено пред търговска банка към 31.12.2015 г. за обезпечаване на договор за кредит и на договор за издаване на банкови гаранции на компанията-майка.

Машини и съоръжения на финансов лизинг

Дълготрайни материални активи с балансова стойност към 31.12.2015 г. за 2,772 хил. лв. (2014 г.: 1,704 хил. лв.) са придобити по финансов лизинг. Към датата на консолидирания финансов отчет неиздължената част по договорите за финансов лизинг възлиза на 1,359 хил. лв. (2014 г.: 924 хил. лв.)

Имоти, машини и съоръжения в процес на изграждане

Активите в процес на изграждане представляват закупени машини, които все още не са приведени в състояние за въвеждане в експлоатация, както и разходи за основни ремонти на съществуващи активи, които не са приключили към 31 декември 2015 г. в размер на 693 хил. лв. (2014 г.: 579 хил. лв.); конструкции в процес на изграждане и разходи по дейности, свързани с третия етап от изграждането на силозно стопанство и разработване на генерален план за разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас АД в размер на 237 хил. лв. (2014 г.: 2,684 хил. лв.); разходи за съоръжения, оборудване и складови площи за другите пристанища в размер на 351 хил. лв. (2014 г.: 407 хил. лв.).

Капитализирани разходи по заеми

През 2014 г. Групата е започва изграждането на трети етап от силозно стопанство, като проектът е завършен през 2015 г. Изграждането се финансира чрез заем от свързани лица (Бележка 35). Разходите по заеми, капитализирани в стойността на активите през 2015 г. възлизат на 116 хил. лв. (2014 г.: 41 хил. лв.).

Преценка на земи, сгради и специализирани съоръжения

Земите, сградите и специализираните съоръжения се оценяват по преценена стойност – справедлива стойност, намалена с натрупаните амортизации и обезценки, признати след датата на преценката. Справедливата стойност е определена от акредитиран независим оценител чрез пазарен подход и чрез метода на амортизираната възстановителна стойност.

За земите, сградите и специализираните съоръжения, отчитани по преценена стойност, оповестяването на балансовата сума, която би била призната, ако активите се отчитаха съгласно метода на цената на придобиване, е практически неприложимо, поради спецификите на използваните счетоводни програми в отделните дъщерни дружества и дългите периоди от време, през които тези активи са собственост на Групата.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Оповестявания на оценяването на справедлива стойност

Оповестяванията на йерархията на справедлива стойност за преоценените имоти са представени в Бележка 37. Въз основа на вида, специфичните характеристики и риска на тези земи, сгради и специализирани съоръжения, ръководството е преценило, че те представляват три класа активи по смисъла на МСФО 13 – земи, промишлени и административни сгради и специализирани съоръжения в София, Варна, Бургас, Сливен и Нова Загора.

Съгласно оповестената счетоводна политика в Бележка 2.2, Групата извършва оценка на земи, сгради и специализирани съоръжения на регулярни интервали от време или при наличие на индикатори за съществени изменения в стойността. Последната оценка е направена към 31 декември 2013 г. от независим лиценсиран оценител. Основните допускания и оценителски методи са оповестени по-долу. Ръководството е направило вътрешен анализ и е преценило, че към 31 декември 2015 г. не са налице индикатори за съществени промени в справедливата стойности на земи, сгради и специализирани съоръжения спрямо последните оценки. Следователно, те са приети за релевантни за целите на финансовото отчитане към 31 декември 2015 г.

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал
Земи	Метод на пазарните сравнения	Коригиращи коефициенти, приложени към пазарните аналози	28% - 80% *
Промишлени и административни сгради	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхбяване – физическо, функционално и икономическо изхбяване	0% - 99% *
Специализирани съоръжения	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхбяване – физическо, функционално и икономическо изхбяване	65.2% - 95.4% *

* - Широките интервали се дължат на корекциите за специфични показатели на справедливите стойности на активите в дружествата от Групата, които са свързани с местоположение, площ, достъп, инфраструктура, потенциал на устройствената зона, изхбяване и други и варират в зависимост от сравнимостта със съпоставимия актив.

Справедливата стойност на земите е оценена от външен специализиран оценител по метода на пазарните сравнения, като са използвани наблюдавани офертни цени на сравними парцели, разположени в промишлените зони на Варна, София, Бургас, Сливен и Нова Загора. Цените са коригирани съобразно вида, местоположението, състоянието или предназначението на оценяваните земи. Оценителят също така е приложил корекция за отстъпка в използваните офертни цени от 10%-15%, за да отрази разликата между офертните и реалните цени на сделките. Справедливата стойност на сградите и специализираните съоръжения е определена, като е използван методът на амортизираната възстановителна стойност. При този метод стойността на имотите и съоръженията се определя на базата на актуална стойност на отделните видове строително-монтажни работи, коригирани така, че да отразяват физическо, икономическо и функционално изхбяване.

Значителни увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти, приложени към пазарните аналози (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска (висока) справедлива стойност на земите.

Значителни увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти за физическо/ функционално/ икономическо изхбяване (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска (висока) справедлива стойност на промишлените и административни сгради и специализирани съоръжения.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

19. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	Други нематериални активи	Общо
Балансова стойност				
На 31 декември 2013 г.	2,062	489	2,710	5,261
На 31 декември 2014 г.	3,650	481	2,669	6,800
На 31 декември 2015 г.	3,081	607	2,309	5,997

Амортизационните начисления за нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2015 г., възлизат на 945 хил. лв. (2014 г.: 1,415 хил. лв.).

През 2014 г. Индустриален холдинг България АД придобива допълнителни 30% от капитала на Одесос ПБМ АД, с което става мажоритарен собственик на дружеството и придобива контрол над Одесос ПБМ АД. Увеличението в патенти и търговски марки през 2014 г. се дължи на идентифицирания и признат в резултат на бизнес комбинацията нематериален актив във връзка с удостоверението за експлоатация на пристанище на Одесос ПБМ АД, валидно до 30 май 2049 г., в размер на 2,291 хил. лв. (отчетна стойност).

(i) Репутация

<i>В хиляди лева</i>	Репутация
На 1 януари 2014 г.	4,048
Придобита репутация (Бележка 6)	6,794
На 31 декември 2014 г.	10,842
На 1 януари 2015 г.	10,842
Обезценка (Бележка 15а)	(1,712)
На 31 декември 2015 г.	9,130

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

19. Нематериални активи (продължение)

Тест за обезценка на репутация

Основната част (5,082 хил. лв.) от репутацията към 31 декември 2015 г. се дължи на придобиването на Одесос ПБМ АД през 2014 г. (Бележка 6).

С оглед финализираното разпределение на покупната цена, свързана с придобиването на Одесос ПБМ АД и на база на оценките, извършени близо до отчетната дата през 2014 г. (допълнителна информация е представена в Бележка 6), ръководството на Групата не е извършило тест за обезценка.

Ръководството е извършило тест за обезценка на репутацията, разпределена към обекта, генериращ парични потоци към 31 декември 2015 г., когато общото участие е достигнало 90% от капитала на Дружеството, като е взело предвид изброените по-долу фактори:

- Несистематични секторни рискове по отношение на очакваните товаропотоци и по-конкретно:
 - ✓ състоянието на икономиката на страната и в частност на Югоизточния и Североизточен райони на България;
 - ✓ влиянието на световната криза чрез ограничаване на транзитните превози през територията на България по европейските коридори 7, 8, 4 и 9.
- Високата конкурентност на пристанищните услуги в Черноморския регион и на регионалния пазар поради наличието на многобройни пристанищни оператори в Бургаския и Варненския залив.

Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 5-годишен период. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрен от ръководството на дъщерното дружество бюджет за период 2016 – 2018 г. и са екстраполирани за следващите две години. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектора на ОГПП „Одесос ПБМ АД“, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

В резултат на извършения тест, Групата е признала обезценка на репутацията към 31 декември 2015 г. в размер на 1,712 хил. лв., тъй като определената възстановима стойност на ОГПП „Одесос ПБМ АД“ е под неговата балансова стойност към 31 декември 2015 г.

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба

Изчислението на стойността в употреба на ОГПП „Одесос ПБМ АД“ се базира на следните основни входящи данни, които се базират на исторически опит и на данни от външни източници:

- Очаквани приходи от обработка на товари, приходи от кей, складово-експедиционна дейност;
- Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
- Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативно състояние;

Норма на дисконтиране

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 10.29%. Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустриален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор, в който ОГПП оперира – пристанищна дейност.

Остатъчна (терминална) стойност

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

19. Нематериални активи (продължение)

Тест за обезценка на репутация

Анализ на чувствителността на основните предположения в оценката на възстановимата стойност на ОГПП „Одесос ПБМ АД“ (нива на приходите и нормата на дисконтиране) и съответната стойност на обезценка на репутацията е представен в таблицата по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>Загуба от обезценка на репутация (обща сума)</u>
2015	
<i>Нива на приходи</i>	
Увеличение от 0.5%	(1,451)
Намаление от 0.5%	(1,974)
 <i>Норма на дисконтиране</i>	
Увеличение от 0.5%	(2,792)
Намаление от 0.5%	(483)

Част от репутацията към 31 декември 2015 г. в размер на 3,050 хил. лв. се дължи на придобиването на Булярд корабостроителна индустрия АД.

Следвайки подхода от предходни отчетни периоди, ръководството е идентифицирало един обект, генериращ парични потоци (ОГПП) „Корабостроителна индустрия“ като цяло свързан с идентифицираната репутация в Булярд корабостроителна индустрия АД (бизнес сектори: корабостроене/ кораборемонт и други дейности).

Ръководството е извършило тест за обезценка на репутацията разпределени към обекта, генериращ парични потоци към 31 декември 2015 г., като е взело предвид изброените по-долу фактори:

- Негативните ефекти на икономическата криза върху световната икономика и търговия, и съответно върху бизнес сектора корабостроене/ кораборемонт, и по-конкретно:
 - Стагнацията в строителния и транспортен сектор директно се отразява върху заетостта на Булярд корабостроителна Индустрия АД. През последните пет години и до момента не са сключвани нови договори за строителство;
 - Ограничаване, макар и в по-малка степен, на разходите за ремонт и поддръжка на корабите.
- Засилената световна конкуренция в бизнес сектора корабостроене/ кораборемонт.

Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 5-годишен период. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрен от ръководството на дъщерното дружество бюджет за период 2016 – 2018 г. и са екстраполирани за следващите две години. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектора на ОГПП „Корабостроителна индустрия“, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

В резултат на извършения тест, Групата не е признала обезценка на репутацията към 31 декември 2015 г., тъй като определената възстановима стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ надвишава неговата балансова стойност към 31 декември 2015 г. (2014 г.: не е призната обезценка).

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба

Изчислението на стойността в употреба на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ се базира на следните основни входящи данни, които се базират на исторически опит и на данни от външни източници:

- Очаквани приходи от кораборемонт, реконструкции на кораби и производство на метални конструкции и корабни секции;
- Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
- Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативна състояние;
- Преструктуриране на дейността на Булярд корабостроителна индустрия АД, и ориентирането на ръководството към отдаване под наем на свободните площи и складове.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

19. Нематериални активи (продължение)

Тест за обезценка на репутация

Норма на дисконтиране

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 10.21% (2014 г.: 10.15%). Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустиален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор, в който ОГПП оперира – корабостроене/ кораборемонт.

Остатъчна (терминална) стойност

При изчислението на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5% (2014 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

Анализ на чувствителността на основните предположения в оценката на възстановимата стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ (нива на приходите и нормата на дисконтиране) и съответната стойност на обезценка на репутацията е представен в таблицата по-долу:

В хиляди лева Загуба от обезценка на репутация (обща сума)

2015

Норма на дисконтиране

Увеличение от 0.5% Няма
Намаление от 0.5% Няма

Нива на приходи

Увеличение от 0.5% Няма
Намаление от 0.5% Няма

В хиляди лева Загуба от обезценка на репутация (обща сума)

2014

Норма на дисконтиране

Увеличение от 0.5% (110)
Намаление от 0.5% Няма

Нива на приходи

Увеличение от 0.5% Няма
Намаление от 0.5% Няма

20. Инвестиции в частично притежавани съществени дъщерни дружества

В резултат на покупката на допълнителни 30% от капитала на Одесос ПБМ АД в края на ноември 2014 г., Индустиален холдинг България АД придобива контрол и възможност да направлява оперативната и финансова дейност на дружеството и започва да консолидира това дъщерно дружество (Бележка б), което преди това е било асоциирано дружество.

Движенията в инвестициите в асоциирани предприятия могат да бъдат анализирани, както следва:

<i>Одесос ПМБ АД</i>	2015	2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Към 1 януари	-	1,893
Дял в увеличението на нетните активи	-	113
Разпределени дивиденди	-	(30)
Преоценка до справедлива стойност (Бележка 16)	-	6,928
Отписване на инвестиция в асоциирани предприятия (Бележка б)	-	(8,904)
Общо инвестиции в асоциирани предприятия към 31 декември	<u>-</u>	<u>-</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

20. Инвестиции в частично притежавани съществени дъщерни дружества (продължение)

Финансова информация за дъщерните дружества, които имат съществени неконтролиращи участия, е представена по-долу:

Дял от участието в собствения капитал, полагащ се на неконтролиращи участия:

Наименование	Държава на учредяване	2015	2014
Одесос ПБМ АД	България	10%	40%
ИХБ Електрик АД	България	14.82%	19.22%

Салдо с натрупване на съществени неконтролиращи участия:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Одесос ПБМ АД	2,976	11,542
ИХБ Електрик АД	2,319	3,196

Печалба / (загуба), разпределена към съществени неконтролиращи участия:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Одесос ПБМ АД	61	(42)
ИХБ Електрик АД	(147)	(191)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

20. Инвестиции в частично притежавани съществени дъщерни дружества (продължение)

Обобщената финансова информация за тези дъщерни дружества е представена по-долу. Тази информация се основава на сумите преди междуфирмените елиминации.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
	Одесос ПМБ АД	Одесос ПМБ АД
Участие	90.00%	60.00%
Текущи активи	936	868
Нетекущи активи	28,746	28,201
Общо активи	29,682	29,069
Текущи пасиви	170	164
Нетекущи пасиви	2,213	2,217
Общо пасиви	2,383	2,381
Приходи	2,637	2,181
Разходи	(2,026)	(1,871)
Печалба	611	310
Нетен паричен поток от оперативна дейност	967	498
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност	(915)	(359)
Нетен паричен поток използван във финансова дейност	-	(100)
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	52	39

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
	ИХБ Електрик АД	ИХБ Електрик АД
Участие	85.18%	80.78%
Текущи активи	3,235	3,673
Нетекущи активи	19,143	18,458
Общо активи	22,378	22,131
Текущи пасиви	4,462	3,651
Нетекущи пасиви	2,297	1,850
Общо пасиви	6,759	5,501
Приходи	6,561	6,242
Разходи	(7,555)	(7,234)
Загуба	(994)	(992)
Нетен паричен поток (използван в) / от оперативна дейност	(1,378)	171
Нетен паричен поток (използван в) / от инвестиционна дейност	(347)	43
Нетен паричен поток от/ (използван във) финансова дейност	1,525	(1)
Нетно (намаление) / увеличение на парични средства и парични еквиваленти	(200)	213

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

21. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти представляват складове в гр. Варна, част от административна сграда и прилежащата земя, на територията на гр. Попово, които се отдават под наем.

Оповестяването на йерархията на справедливата стойност е представена в Бележка 37.

Равнение на справедливата стойност

Към 31.12.2015 г.

В хиляди лева

	Инвестиционни имоти			
	Офис имоти	Търговски имоти	Складове	Общо
На 1 януари	87	153	6,144	6,384
Трансфери от имоти, машини и съоръжения (Бележка 18)	-	-	313	313
Подобрения (Бележка 18)	-	-	365	365
Преоценки през консолидирания отчет за доходите (Бележка 9 и 15а)	-	-	525	525
На 31 декември	87	153	7,347	7,587

Към 31.12.2014 г.

В хиляди лева

	Инвестиционни имоти			
	Офис имоти	Търговски имоти	Складове	Общо
На 1 януари	87	153	4,479	4,719
Трансфери от имоти, машини и съоръжения (Бележка 18)	-	-	888	888
Придобиване на дъщерно дружество (Бележка 6)	-	-	255	255
Подобрения	-	-	257	257
Преоценки през консолидирания отчет за доходите (Бележка 9)	-	-	265	265
На 31 декември	87	153	6,144	6,384

Групата извършва оценка на инвестиционните имоти ежегодно.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

21. Инвестиционни имоти (продължение)

Описание на оценителските методи и ключовите входящи данни при оценката на инвестиционните имоти

Основните предположения, които са използвани при оценката на справедливите стойности на инвестиционните имоти за 2015 г. и 2014 г. са представени по-долу:

Към 31 декември 2015 г.

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал (средно претеглено)
Офис имот	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема Норма на капитализация Пазарна отстъпка	EUR 8,25/кв. м. 23,4% 9% (2%)
Търговски имот	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема Норма на капитализация Пазарна отстъпка	EUR 6,51/кв. м. 22,9% 9% -2%
Складове	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема Норма на капитализация Пазарна отстъпка	EUR 1,0 – 3,5/кв. м. 20,9% - 66,4% 11% - 14 % (5%) – (12%)
Складове	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхабяване – физическо, функционално и икономическо изхабяване	59,5% - 97,3% за физическо изхабяване; 15% -20% за функционално обезценяване; 10% за икономическо обезценяване

Оценка на справедливата стойност

Справедливата стойност на офис и търговските имоти е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Справедливата стойност на част от складовете е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи и метода на амортизираната възстановителна стойност чрез претегляне на стойността от двата метода в съотношение – 20% за метода на капитализиране на бъдещите приходи и 80 % за метода на амортизираната възстановителна стойност. За останалите складове е използван само методът на капитализиране на бъдещите приходи.

При определянето на справедливата стойност на офис, търговските имоти и складове, посредством метода на капитализиране на бъдещите приходи, изчислените коригирани годишни нетни приходи от наеми са капитализирани за приблизителния остатъчен полезен живот на актива.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

21. Инвестиционни имоти (продължение)

Анализ на чувствителността

Значителни увеличения/ намаления в наемните ставки на кв.м. биха довели до съществено по-висока/ ниска справедлива стойност на инвестиционните имоти, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

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

Значителни увеличения/ (намаления) в коригиращите коефициенти за физическо/ функционално/ икономическо изхабяване (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска/ (висока) справедлива стойност на инвестиционните имоти, изчислена съгласно метода на амортизираната възстановима стойност.

Към 31 декември 2014 г.

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал (средно претеглено)
Офис имот	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи, риск от отпадане на наема и лихвена ставка за земята Норма на капитализация Пазарна отстъпка	EUR 8.25/кв. м. 23.4% 9% (3%)
Търговски имот	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи, риск от отпадане на наема и лихвена ставка за земята Норма на капитализация Пазарна отстъпка	EUR 6.51/кв. м. 22.9% 9% (4%)
Складове	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м. Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема Лихвен процент на земята Средна норма на капитализация	EUR 2/кв. м. 20.4% - 26.4% 5.50 % - 12.00 % 12 %

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

21. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценка на справедливата стойност

Справедливата стойност на офис и търговските имоти и складовете е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи

При определянето на справедливата стойност на офис, търговските имоти и складове, посредством метода на капитализиране на бъдещите приходи, изчислените коригирани годишни нетни приходи от наеми са капитализирани за приблизителния остатъчен полезен живот на актива.

Анализ на чувствителността

Значителни увеличения / намаления в наемните ставки на кв.м. биха довели до съществено по-висока / ниска справедлива стойност на търговските и офис имоти и складовете, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Значителни увеличения / намаления в коригиращите коефициенти за невъзстановимите разходи, отпадане на наема и лихвената ставка за земята биха довели до съществено по-ниска/ висока справедлива стойност на търговските и офис имоти и складовете, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

22. Инвестиции на разположение за продажба

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Метеко АД	3	3
Други	1	1
	<u>4</u>	<u>4</u>

23. Дългосрочни вземания

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Лихвоносно разсрочено вземане по договор за продажба на акции	-	997
Други лихвоносни търговски вземания	55	62
	<u>55</u>	<u>1,059</u>

Другите лихвоносни дългосрочни вземания в размер на 997 хил. лв. към 31.12.2014 г. са свързани с продажбата на дяловото участие на ИХБ АД в дъщерното дружество Августа Мебел АД през 2012 г. Вземането от продажбата е разсрочено, лихвоносно и в зависимост от периодите на плащане е представено като дългосрочно и съответно краткосрочно вземане. През 2015 г. е подписан договор за цесия между Индустириален холдинг България АД и Августа Мебел АД, по силата на който Индустириален холдинг България АД прехвърля своето вземане в размер на 1,150 хил. лв. по повод продажбата на акциите на Августа Мебел АД за цена в размер на 923 хил. лв. - сума, която е изцяло платена.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

24. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Суровини, материали и други консумативи	12,853	13,780
Обезценка на суровини, материали и други консумативи	(1,461)	(1,241)
Незавършено производство (Бележка 24а)	4,748	4,730
Обезценка на незавършено производство	(101)	(57)
Готова продукция	1,962	2,067
Обезценка на готова продукция	(30)	(23)
Стоки	1	2
	<u>17,972</u>	<u>19,258</u>

24а. Незавършено производство

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Незавършено производство по машиностроене	4,298	4,571
Други, свързани с корабостроене и кораборемонт	349	102
	<u>4,647</u>	<u>4,673</u>

Движението в обезценката на материалите, незавършеното производство и готовата продукция е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
На 1 януари	(1,321)	(1,151)
Призната през годината (Бележка 15а)	(358)	(262)
Възстановена (Бележка 9)	30	42
Отписана през годината	57	50
На 31 декември	<u>(1,592)</u>	<u>(1,321)</u>

Признатата през 2015 г. обезценка е свързана основно с отчетена обезценка в размер на 172 хил. лв. (2014 г.: 142 хил. лв.) на материални запаси, свързани с корабостроене. Намерението на Групата относно материални запаси, закупени за корабостроене е те да бъдат вложени в кораборемонт, или да бъдат реализирани чрез продажба на трети лица. Поради тази причина е отчетена обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

25. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Търговски вземания	8,370	27,549
<i>Минус: Натрупана обезценка</i>	(584)	(470)
Търговски вземания, нетно	7,786	27,079
Авансови плащания и предплатени разходи	574	841
Вземания по правителствени дарения (Бележка 30)	16	566
Вземания по данъци	1,076	363
Краткосрочна част от вземания от продажба на акции (Бележка 23)	-	157
Съдебни вземания	105	122
<i>Минус: Натрупана обезценка</i>	(82)	(88)
Други вземания	166	369
	<u>9,641</u>	<u>29,409</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

25. Търговски и други вземания (продължение)

През м. януари 2015 год. е получена сумата по продажбата на моторен кораб Марциана, която е отразена като търговско вземане в края на 2014 год. Дъщерното дружество ИХБ Електрик АД изпълнява обществени поръчки за държавни дружества в системата на енергетиката, по които съгласно договорните условия предоставя разсрочено плащане в рамките на до 2 месеца след приемането от страна на клиента на възложената работа. Към 31.12.2015 г. забавените плащания след падеж от ТЕЦ Марица Изток 2 и Мини Марица Изток са в размер на 1,054 хил. лв, и представляват 70.78 % от краткосрочните търговски вземания на Дружеството. За периода февруари – април 2016 г. са изплатени 971 хил. лв. от тях.

Движението в натрупаната обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми търговски вземания е следното:

<i>В хиляди лева</i>	Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми търговски вземания
На 1 януари 2014 година	(500)
Призната (Бележка 15а)	(96)
Отписана	38
На 31 декември 2014 година	(558)
На 1 януари 2015 година	(558)
Призната (Бележка 15а)	(130)
Отписана	22
На 31 декември 2015 година	(666)

26. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Парични средства в банки	3,780	4,605
Парични средства в брой	59	47
Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние	3,839	4,652

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

27. Акционерен капитал и резерви

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

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
77,400,643 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	<u>77,400</u>	<u>67,978</u>
	77,400	67,978

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

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

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

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

С решение № 20150416111903 от 16.04.2015 г. Агенцията по вписванията вписа в Търговския регистър увеличението на капитала на Индустириален Холдинг България АД от 67,978,543 лева на 77,400,643 лева, чрез издаване на нови 9,422,100 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, даващи право на 1 глас в ОСА, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, издадени в резултат на конвертиране на 94,221 броя поименни, безналични, конвертируеми облигации ISIN код BG2100006134.

Акционери в Индустириален холдинг България АД, които към 31 декември 2015 г. притежават над 5% дял в капитала на Групата, са както следва:

<i>Акционер</i>	Брой акции към 31.12.2015 г.	2015	2014
Венсайд Ентърпрайзис	20,399,604	26.36%	30.01%
БУЛЛС АД	13,037,921	16.84%	14.03%
ЗУПФ Алианс България АД	5,246,278	6.78%	6.83%
ДПФ Алианс България АД	5,202,314	6.72%	3.49%
ДЗХ АД	4,732,574	6.11%	5.85%
Сток Турс АД	-	-	5.21%
Други	28,781,952	37.19%	34.58%
	77,400,643	100.00%	100.00%

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

27. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Равнение на издадените акции:	Брой акции	Сума
<i>В хиляди лева</i>		
<i>Издадени и напълно платени обикновени акции</i>		
На 1 януари 2014 г.	67,978,543	67,978
На 31 декември 2014 г.	67,978,543	67,978
Издадени нови 9,422,100 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, в резултат на конвертиране на 94,221 броя поименни, безналични, конвертируеми облигации (16 април 2015 г.)	9,422,100	9,422
На 31 декември 2015 г.	77,400,643	77,400

Равнение на премиения резерв	Сума
<i>В хиляди лева</i>	
На 1 януари 2014 г.	30,604
На 31 декември 2014 г.	30,604
На 31 декември 2015 г.	30,604

Законови и допълнителни резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Към 31 декември 2015 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 4,097 хил. лв. (2014 г.: 4,671 хил. лв.).

Обратно изкупени собствени акции

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

Избраният инвестиционен посредник за обратно изкупуване на собствени акции е Алианц Банк България АД.

За периода 1.01.2013 - 31.12.2013 г. са изкупени 967,141 бр. акции при средна цена за акция 0,794 лв. за брой и разходи по придобиването им в размер на 3 хил. лв., а за периода 1.01.2014 г. – 31.12.2014 г. са закупени 6,125 бр. при цена 0,84 лв. за брой.

През м. януари 2015 г. са продадени 11,600 бр. от притежаваните собствени акции при цена за една акция 1,07 лв., а за периода август – декември 2015 г. са закупени допълнително 127,589 бр. акции при средна цена 0,851 лв. за брой. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2015 г. е 1,089,255 бр. акции.

През 2013 година са обратно изкупени 5,440 броя акции в дъщерно дружество ИХБ Електрик АД при средна цена 3.50 лв., възлизащи общо на 19 хил. лв. Обратно изкупените акции са отразени в намаление на неконтролиращото участие по стойността на обратно изкупуване. През 2015 г. и 2014 г. Дружеството не е извършвало обратно изкупуване на собствени акции.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

27. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв се използва за отразяване на увеличенията в справедливата стойност на земите, сградите и специализираното оборудване (нетно от отсрочените данъчни ефекти) и намаленията в тази стойност, до степента в която те са свързани с увеличения в стойността на същия актив, които преди са признати в другия всеобхватен доход. Към 31 декември 2015 г. преоценъчният резерв възлиза на 86,367 хил. лв. (2014 г.: 86,016 хил. лв.). Увеличението му се дължи на увеличение на дела на Групата в капитала на ИХБ Електрик АД.

Резерви от превръщане на отчети на чуждестранни дъщерни дружества

Резервите от превръщане на отчети на чуждестранни дъщерни дружества представляват валутно-курсови разлики от превалутиране на отчети на Дружества с различна функционална валута от български лева и от превалутиране на нетни инвестиции в чуждестранни дейности за целите на включването им в консолидацията. Тези резерви се рекласифицират в печалбата или загубата в периода на освобождаване от инвестициите в чуждестранните дъщерни дружества.

Други капиталови резерви

Конвертируеми облигации

Индустриален холдинг България АД емитира 499,996 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. На падежа на облигациите всеки акционер ще има право съгласно условията на облигационния заем и Проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигации, вместо изплащане на притежаваните от него облигации да ги замени в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение. По сметките на Групата са постъпили 50,000 хил. лв.

При емитирането на облигациите, ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че преобладаващият пазарен лихвен процент за сходен дълг без опции за конвертиране е 6,99 %, който се използва за определяне на сегашната стойност на пасивния компонент на облигациите. В резултат на това сегашната стойност на компонента пасив е 47,493 хил. лв. и е отразен в дългосрочните задължения, а на компонента собствен капитал е 2,507 хил. лв. и е отразен като отделен компонент „Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации“ в собствения капитал.

Класификацията не се отразява на изчислението на финансовите съотношения, които ИХБ АД е поело като задължение да поддържа през периода до изплащането на облигационния заем, т.е. при изчисленията цялата облигационна емисия се отчита като задължение.

Друг всеобхватен доход, нетно от данъци:

В таблицата по-долу е представено движението на промените в другия всеобхватен доход по видове резерви в собствения капитал:

Към 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

	Преоценъчен резерв	Резерв от превръщане на чуждестранна валута	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролиращо участие
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности	-	13,068	-	13,068	-
Преценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	38	-	-	38	3
Акционерски загуби	-	-	(292)	(292)	(15)
Други промени	-	-	(6)	(6)	20
	38	13,068	(298)	12,808	8

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

27. Акционерен капитал и резерви (продължение)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци (продължение)

Към 31 декември 2014 г.

В хиляди лева

	Резерв от хеджиране на парични потоци	Преоценка резерв	Резерв от превръщане на чуждестранна валута (Преизчислен *)	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролиращо участие
Ефекти от хеджиране, нетно от Рекласификация в печалбата или загубата за годината	151	-	-	-	151	-
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности (Преизчислена*)	-	-	16,051	-	16,051	-
Актюерски загуби	-	-	-	(286)	(286)	(19)
Други промени	-	-	-	(5)	(5)	(7)
	293	-	16,051	(291)	16,053	(26)

* Сравнителната информация е преизчислена с ефектите от превалутване на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флукутации на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев. Подробна информация е представена в Бележка 2.3. секция „Преизчисляване на сравнителна информация“.

28. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели финансовият резултат за годината на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за годината.

Изчислението на основния доход на акция към 31.12.2015 г. се базира на нетната загуба, полагаща се на собственици на компанията – майка, възлизаща на 8,707 хил. лв. (2014: печалба от 8,027 хил. лв.) и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2015 г., от 73,694 хил. бр. (2014 г.: 67,006 хил. бр.).

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

В хиляди лева

	2015	2014
Нетна (загуба)/ печалба за годината	(8,632)	5,360
Нетна (загуба)/ печалба, полагаща се на собствениците на компанията – майка	(8,707)	8,027
Разходи за лихви по облигационни заеми, нетно от данъци	2,183	1,816
Нетна (загуба)/ печалба, полагаща се на собствениците на компанията - майка за доход на акция с намалена стойност	(6,524)	9,843
Нетна (загуба)/ печалба, от продължаващи дейности, полагаща се на собственици на компанията – майка	(8,707)	8,491
Разходи за лихви по облигационни заеми, нетно от данъци	2,183	1,816
Нетна (загуба)/ печалба, от продължаващи дейности, полагаща се на собствениците на компанията - майка за доход на акция с намалена стойност	(6,524)	10,307

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

28. Доходи на акция (продължение)

Средно претеглен брой обикновени акции

<i>В хиляди броя акции</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Издадени обикновени акции към 1 януари	67,005	67,011
Обратно изкупени собствени акции	(116)	(6)
Емисия нови акции в обръщение	9,422	
Брой обикновени акции към края на съответния период	<u>76,311</u>	<u>67,005</u>
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	<u>73,694</u>	<u>67,006</u>

<i>В хиляди броя акции</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	73,694	67,006
Средно претеглен ефект на конвертируеми облигации	44,392	30,000

Средно - претеглен брой обикновени акции, коригирани с ефекта на конвертируеми облигации

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Основен доход на акция, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	(0,118)	0.120
Основен доход на акция от продължаващи дейности, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	(0,118)	0.127
Доход на акция с намалена стойност, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	(0,055)	0.101
Доход на акция с намалена стойност от продължаващи дейности, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	(0,055)	0.106

През 2015 г. потенциалните обикновени акции са с намаляващ ефект върху доходите на акция, тъй като конвертирането им в обикновени акции би намалило загубите на акция от продължаващи обичайни дейности. Ефектът от потенциалните обикновени акции с намаляващ ефект върху стойността на доходите на акция се игнорира при изчисляването на доходите на акция с намалена стойност. За 2015 г. той е оповестен само с цел да се запази сравнителната информация за 2014 г., когато ефектът от потенциалните обикновени акции е бил с намаляващ ефект върху стойността на доходите на акция.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заемите на Групата. За повече информация, свързана с експозицията на Групата към лихвен и валутен риск, виж Бележка 34 Финансови инструменти.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
<i>Дългосрочни пасиви</i>		
Обезпечени банкови заеми	9,197	26,475
Задължения по лизинг	638	469
	9,835	26,944
<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
<i>Облигационен заем</i>		
Дългосрочна част	47,450	-
	47,450	-
<i>Краткосрочни пасиви</i>		
Краткосрочна част на обезпечените банкови заеми	56,658	61,532
Задължения по лизинг	721	455
	57,379	61,987
<i>Облигационен заем</i>		
Краткосрочна част	567	30,381
	567	30,381

29а Облигационен заем

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Облигационен заем	50,000	30,000
Разходи по сделката	(43)	(20)
Начислена лихва	567	401
	50,524	30,381
в т. ч. дългосрочна част	47,450	-
в т. ч. краткосрочна част	567	30,381
в т.ч. Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации (компонент на собствения капитал) (Бележка 27)	2,507	-

На 24.04.2013 г. е публикувано от Търговския регистър обявление за сключен облигационен заем и покана за първо Общо събрание на облигационерите по емисия конвертируеми облигации, издадени от Индустириален холдинг България АД ISIN код BG2100006134.

Вследствие конвертиране на 94.221 /деветдесет и четири хиляди двеста двадесет и един/ броя поименни, безналични, конвертируеми облигации ISIN код BG2100006134 с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка в 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 /един/ лев всяка, капиталът на Холдинга се увеличава чрез издаване на 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ нови обикновени, поименни, безналични акции с право на глас.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

29а Облигационен заем (продължение)

В установения срок през м. април 2015 год. съгласно проспекта беше извършено последното лихвено плащане и плащане по главницата на емисия облигации ISIN код BG2100006134 по отношение на облигационерите, които не са упражнили правото си да конвертират притежаваните от тях облигации в съответния брой акции от капитала на ИХБ АД в срока за подаване на заявки за конвертиране, с което задълженията на ИХБ АД по облигационния заем са погасени.

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2015 г. емитентът е спазил финансовите съотношения съгласно поетите ангажменти.

На 10.10.2015 г. бе извършено първото лихвено плащане по облигационен заем от емисия с ISIN код BG 2100003156 от 2015 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

29б. Банкови заеми

Краткосрочни

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Лихвен процент %	Падеж	2015	2014
Краткосрочни					
Обезпечен инвестиционен кредит – 975 хил. евро - краткосрочна част	Евро	3 М EURIBOR + 4.20%	Погасен	-	37
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени) - краткосрочна част	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	2,085	1,889
Обезпечен банков кредит за оборотни средства в размер до 5,476 хил. лв. (2,800 хил. евро) – краткосрочна част	Евро	6М LIBOR + 5% (мин. 6.5%)	Погасен	-	956
Обезпечен банков овърдрафт с общ размер от 600 хил. лв.	Лева	1 М СОФИБОР + надбавка 4,25	Погасен	-	596
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 814 хил. лв. - краткосрочна част	Лева	1 М СОФИБОР + надбавка 3,70%	2019	103	-
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара - краткосрочна част	Щ. долар	1 М LIBOR + 2.5% но минимум 2.95%	2017	2,308	2,434
Обезпечени инвестиционни кредити с общ размер 20,000 хил. щ. долара - краткосрочна част	Щ. долар	1 М LIBOR + 4.75%	Погасен	-	5,030
Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	3 М LIBOR + 2.25%	2016	52,162	50,590
Договор за финансов лизинг с общ размер на 744 хил. евро: краткосрочна част	Евро	1 М EURIBOR + надбавка 5,89-6%	2016	470	455
Договор за финансов лизинг с общ размер 170 хил. евро: краткосрочна част	Евро	Годишен лихвен процент-4%	2017	98	-
Договор за финансов лизинг за доставка на съоръжение - 65 хил. лв.	Евро	1 М EURIBOR + надбавка 3,89-4%	2017	27	-
Договор за финансов лизинг за покупка на лазерна машина с общ размер 518 хил. евро	Евро	3,9% годишна лихва	2020	126	-
				57,379	61,987

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

29б. Банкови заеми (продължение)

Дългосрочни

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Лихвен процент	Падеж	2015	2014
		%			
Дългосрочни					
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 3,000 хил. лв.	Евро	3 М EURIBOR + 4.65%	2016	-	62
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 3,000 хил. лв.	Лева	1 М SOFIBOR + 3.80 %	2016	1,690	2,938
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	BPCE+2.5%	2018	3,126	4,718
Обезпечен банков кредит за оборотни средства в размер до 5,476 хил. лв. (2,800 хил. евро)	Евро	6М LIBOR + 5% (мин. 6.5%)	Погасен	-	2,606
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 М LIBOR + 2,5%, (мин. 2,95%)	2017	4,129	6,196
Обезпечени инвестиционни кредити с общ размер 20,000 щ. долара	Щ. долар	1 М LIBOR + 4.75%	Погасен	-	9,955
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 814 хил. лв. - дългосрочна част	Лева	1 М СОФИБОР +надбавка 3,70%	2019	252	-
Договор за финансов лизинг с общ размер на 744 хил. евро	Евро	1 М EURIBOR + Надбавка 5,89- 6%	2016	-	469
Договор за финансов лизинг за доставка на съоръжение - 65 хил. лв.	Евро	1 М EURIBOR + надбавка 3,89-4%	2017	7	-
Договор за финансов лизинг с общ размер 170 хил. евро: дългосрочна част	Евро	Годишен лихвен процент-4%	2017	17	-
Договор за финансов лизинг за покупка на лазерна машина с общ размер 518 хил. евро	Евро	3,9% годишна лихва	2020	614	-
				9,835	26,944

Банковите кредити са обезпечени с вписани ипотeki на земи и сгради и учредени особени залози върху машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства, включително готови кораби, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31.12.2015 г. в размер на 231,691 хил. лв. (2014 г.: 239,952 хил. лв.). Също така КРЗ Порт Бургас е заложено като цяло предприятие (Бележка 36 „Ангажименти и условни задължения”). Матуритетната структура е представена в Бележка 34.

Към 31 декември 2015 г. Групата има неизползвани лимити по сключени банкови заеми в размер на 1,310 хил. лв.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

29в. Задължения по финансов лизинг

Към 31 декември 2015 г. задълженията по финансов лизинг представляват задължения по договор за придобиване на съоръжение. Лихвеният процент по договора е определен на база едномесечен Euribor плюс надбавка и е фиксирана на общо 6% в началото на договора.

През 2015 г. е сключен договор за финансов лизинг за придобиването на колесен товарач. Лихвеният процент по договора е определена едномесечен Euribor плюс фиксирана надбавка и възлиза на 4 % при сключването на договора.

Групата е лизингополучател по договор за финансов лизинг, сключен през 2015 г. с фиксиран лихвен процент, за закупуване на ДМА - лазерна машина TruLaser 3030. Върху задължението по лизинговия договор е учреден особен залог, вписан в централния регистър на особените залози.

Групата е лизингополучател по договор за финансов лизинг, сключен през 2015 г. за придобиване на 3D скенер. Лихвеният процент по договора е определен на база едномесечен Euribor плюс надбавка 3,89 - 4%.

Бъдещите минимални лизингови вноски по финансовите лизинги, заедно с настоящата стойност на нетните минимални лизингови вноски са, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2015		2014	
	Минимални лизингови вноски	Настояща стойност на вноските	Минимални лизингови вноски	Настояща стойност на вноските
В рамките на една година	767	721	499	455
Между една и пет години	693	638	484	469
Общо минимални лизингови вноски	1,460	1,359	983	924
Намалени със сумите, представляващи финансови разходи	(101)	-	(59)	-
Настояща стойност на минималните лизингови вноски	1,359	1,359	924	924

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

30. Финансирания

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
На 1 януари	2,660	774
Получени през годината	427	1,581
Одобрени през годината, но неполучени по банкова сметка (Бележка 25)	16	566
Признати в консолидирания отчет за доходите (Бележка 9)	<u>(214)</u>	<u>(261)</u>
На 31 декември	<u>2,889</u>	<u>2,660</u>
Краткосрочни	226	251
Дългосрочни	2,663	2,409

През 2015 г. сумата от 566 хил. лв. е получена по банковите сметки на дружествата от Групата.

Към 31 декември 2015 г. Групата отчита финансирания, най-съществените от които са следните:

- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013“ по проект за закупуване на ново оборудване. Общата стойност на одобреното финансиране е 1,059 хил. лв., като към датата на отчета сумата е изцяло получена. Към 31 декември 2015 г. оставащото салдо е 957 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ на Изпълнителна Агенция за Насърчаване на Малки и Средни Предприятия (ИАНМСП) за закупуване на технологична линия за изработка на полюсни бобини от медна шина. Общата стойност на одобреното финансиране е 421 хил. лв. от ИАНМСП, като последният транш от 336 хил. лв. по него е получен през 2012 година. Към 31 декември 2015 г. оставащото салдо е 318 хил. лв.
- Финансиране по ОП „Конкурентоспособност“ на МИЕТ ЕФРР ОП „Конкурентоспособност“ за внедряване в производството на нова изолационна система. Общият размер на допустимите разходи е 693 хил. лева, от които 346 хил. лева ще бъдат финансирани от ОП „Конкурентоспособност“. Проектът приключи успешно през 2014 г., Към 31.12.2015 г. салдото е в размер на 302 хил. лв.
- Финансиране по ОП „Конкурентоспособност“ за внедряване в производство на ново оборудване. В обхвата на проекта се предвиждат инвестиции в придобиване на дълготрайни материални и нематериални активи - специализиран софтуер за проектиране и измервателни уреди. Стойността на проекта е 325 хил. лв., като съфинансирането от страна на Групата е 10% или 32 хил. лева. През 2015 г. окончателно бе възстановена одобрената субсидия по проекта 101 хил. лв. Към 31.12.2015 г. салдото е в размер на 247 хил. лв.
- 90% финансиране на доставка на ново оборудване. Общата стойност на одобрените разходи по проекта е 399 хил. лв., а стойността на финансирането е 359 хил. лв., представляващо 90% от одобрените разходи, които включват и разходите за консултантски услуги, направени във връзка с получаване на финансирането. Финансирането в размер на 359 хил.лв. е получено по банковата сметка на съответното дъщерно дружество през месец март 2015 г. Към 31 декември 2015 г. оставащото салдо на неамортизираното финансиране е 315 хил. лв.
- Финансиране на въвеждането на иновативен технологичен процес. Одобрено финансиране за закупуване на оборудване и съпътстващи услуги в размер на 716 хил. лв. Проектът е приключен. Цялостното плащане по проекта е в размер на 529 хил. лв., и е по-малко от одобреното финансиране, тъй като Групата като цяло е достигнала максималния праг за получаване на правителствени финансирания на ниво група Индустириален холдинг България АД. Към 31 декември 2015 г. оставащото салдо е 514 хил. лв.

Към датата на одобрение на отчета няма неизпълнени условия, свързани с тези финансирания.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

31. Провизии

В хиляди лева

	Гаранции	Съдебни дела	Общо
На 1 януари 2014 г.	226	10	236
Начислени провизии през годината	10	-	10
Използвани провизии	(115)	-	(115)
Неизползвани отписани провизии	(84)	-	(84)
На 31 декември 2014 г.	37	10	47
На 1 януари 2015 г.	37	10	47
Начислени провизии през годината (Бележка 15)	45	-	45
Използвани провизии	(16)	-	(16)
На 31 декември 2015 г.	66	10	76
В т.ч.			
Дългосрочни	51	-	51
Краткосрочни	15	10	25

Гаранции

Провизията за гаранциите се отнася главно за поети ангажименти за гаранционна поддръжка по договори, изпълнени в предходни години от ИХБ Електрик АД. Изчисленията на провизията се базират на преценките, направени на основата на исторически данни за гаранции, свързани с подобни продукти или услуги. Гаранциите, отнасящи се за период по-дълъг от една година от датата на отчета, се представят като дългосрочни задължения. Провизията за гаранции, свързани със строителство на кораби от Булярд корабостроителна индустрия АД, са напълно използвани или отписани през 2014 г.

Провизии за съдебни дела

Очакваните разходи за провизии, възлизащи на 10 хил. лв., се основават на вероятния изходящ паричен поток по заведени дела срещу дружества от Групата.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

32. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	799	532
	<u>799</u>	<u>532</u>

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране признати в консолидирания отчет за доходите и в консолидирания отчет за всеобхватния доход и задълженията, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г. се основават на актюерски доклади, при които са използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дискотиране: 2.36 % (2014 г.: 3.337%);
- Очаквано увеличение на заплатите: от 0 % до 5 % (2014 г.: от 0 % до 10%) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Текущество: от 10.13 % до 36.19 % годишно (2014 г.: от 7.69 % до 31.41 %) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в консолидирания отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход за годините, завършващи на 31 декември 2015 г. и 2014 г. са обобщени по-долу:

Разходи за доходи на персонала при пенсиониране

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Разходи за текущ стаж и лихви (Бележка 14)	(78)	(66)
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за доходите	<u>(78)</u>	<u>(66)</u>
Нетни актюерски загуби, признати в отчета за всеобхватния доход	<u>(340)</u>	<u>(339)</u>

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2015 г. и 2014 г. са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	532	367
Изплатени възнаграждения за годината	(151)	(240)
Разходи, признати в отчета за доходите	78	66
Разходи, признати в отчета за всеобхватния доход	340	339
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>799</u>	<u>532</u>

В таблицата по-долу е представена матуриретната структура на задължението за доходи на персонала при пенсиониране на база на очакваните недискотиранни плащания:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
До 1 година	86	70
От 2 до 5 години	618	601
От 6 до 10 години	1,099	1,098
Над 10 години	6,529	6,652
Общо очаквани недискотиранни плащания	<u>8,332</u>	<u>8,421</u>

Към края на текущия отчетен период средната срочност на пенсионното задължение варира от 15 до 31 години (2014 г.: от 15 до 31 години).

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

33. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Търговски задължения	24,897	34,682
Получени аванси и приходи за бъдещи периоди	1,914	3,774
Задължения към персонала	1,841	1,674
Дължими социални осигуровки	440	390
Задължения към бюджета	263	287
Справедлива стойност на лихвен суап	56	158
Задължения по продадени права на акционери	69	60
Други	1,133	815
	30,613	41,840
в т. ч. краткосрочна част	20,634	26,816
в т. ч. дългосрочна част	9,979	15,024

Търговските задължения включват задължения в размер на 19,546 хил. лв. (2014 г.: 29,610 хил.лв.) възникнали по повод покупката на акции от капитала на Булярд АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт логистика АД (Бележка 6) и допълнително закупените през м. януари 2015 г. акции от капитала на Одесос ПБМ АД, които са разсрочени и ще се изплащат до края на 2017 г. Дългосрочната част от тях е в размер на 9,803 хил.лв. (2014: 14,833 хил.лв.), а краткосрочната част е 9,743 хил. лв.(2014 г.: 14,777 хил. лв.), която включва начислени лихви в размер на 105 хил. лв. (2014 г.: 37 хил. лв.).

Задълженията по продадени права на акционери към 31.12.2014 г. в размер 69 хил. лв. са възникнали в резултат на увеличение на капитала на Дружеството през 2010 г. и 2011 г., емитиране на емисия облигации с ISIN код BG 2100018113, чиято процедура приключи успешно на 17 октомври 2011 г., емитиране на емисия облигации с ISIN код BG2100006134 от 2013 г. и емитиране на емисия конвертируеми облигации с ISIN код BG 2100003156 от 2015 г. Изплащането им продължава.

През 2010 г. Групата сключва договор за лихвен суап на плаващ лихвен процент с търговска банка. Той е предназначен за защита от риска от промяна на бъдещи парични потоци (хеджиране на парични потоци), свързани с плащания на лихви по банков заем, в резултат от промяна в щатския LIBOR. По договора за суап Дружеството плаща фиксиран лихвен процент от 4.30% и получава променлив лихвен процент (едномесечен щатски LIBOR), като разплащанията са на нетна база. Падежите по договора са на едномесечни времеви периоди, като първият падеж започна на 30 март 2012 г., а последният падеж по договора е на 28 февруари 2017 г. Номиналната стойност на суапа е 5,820 хил. щатски долара и се намалява всеки следващ период с фиксирана сума.

През 2014 г. хеджирането на парични потоци е оценявано като ефективно. Лихвеният суап към 31 декември 2014 г. е оценен по справедлива стойност в размер на 158 хил. лв. – текущ пасив за Дружеството, водейки до намаление на негативния резерв от хеджиране на парични потоци и кореспондиращ приход в размер на 151 хил. лв. (нетно от данъци) през другия всеобхватен доход за годината (Бележка 8).

Хеджирането на парични потоци е оценено като неефективно към 31 декември 2014 г. и в резултат е направена рекласификация на оставащия резерв от хеджиране на паричните потоци, нетно от данъци (142 хил. лв.) в печалбата или загубата за периода.

Към 31 декември 2015 г. е призната нереализирана загуба в размер на 30 хил. лв. в печалбата или загубата за периода. Лихвеният суап към 31 декември 2015 г. е оценен по справедлива стойност в размер на 56 хил. лв.

Подробна информация за справедливата стойност на деривативния лихвен суап е предоставена в Бележка 34.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

34. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

Групата има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите на Групата, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата.

Общи положения за управление на риска

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

Одитните комитети на някои дружества от Групата следят как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглеждат адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата. Одитните комитети на някои дружества от Групата използват помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одитните комитети.

Кредитен риск

Кредитният риск за Групата се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

Експозиция към кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Пари и парични еквиваленти	3,839	4,652
Инвестиции на разположение за продажба	4	4
Търговски вземания	7,809	27,270
Дългосрочни вземания	55	1,059
	<u>11,707</u>	<u>32,985</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски и други вземания по географски райони е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
В страната	2,349	3,319
В еврозоната	2,652	388
Извън еврозоната	2,863	24,622
	<u>7,864</u>	<u>28,329</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

34. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Други вземания

Експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за всяка от индустриите или за пазарите, на които дружествата от Групата оперират. Тъй като този риск е различен за отделните сектори, управлението му се осъществява по отрасли в съответствие с тежестта им в инвестиционния портфейл на Индустиален холдинг България АД. По този начин рискът за групата се диверсифицира. Кредитната политика на дружествата от групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

Групата отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

Загуби от обезценка на търговски и други вземания на Групата

Времевата структура на търговски и други вземания към датата на отчета, включително обезценените вземания, е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Непросрочени	6,257	27,924
С период от 0 - 180 дни	1,607	367
От 180 - 360 дни	183	200
Над 360 дни	483	396
	<u>8,530</u>	<u>28,887</u>

Гаранции

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

Ликвиден риск

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

34. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

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

31 декември 2015 г.

В хил.лева

	Отчетна стойност	Договорен и парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Лихвоносни заеми и привлечени средства	67,214	(68,486)	(55,181)	(3,084)	(8,479)	(1,742)	-
Облигационен заем и лихви (заедно с капиталов компонент)	50,524	(56,250)	(1,250)	(1,250)	(2,500)	(51,250)	-
Заеми от свързани лица	5,056	(5,323)	(368)	(3,182)	(1,167)	(606)	-
Търговски и други задължения	26,099	(26,616)	(8,052)	(8,553)	(10,011)	-	-
	148,893	(156,675)	(64,851)	(16,069)	(22,157)	(53,598)	-
Деривативни задължения							
Справедлива стойност на лихвен суап	56	(56)	(38)	(17)	(1)	-	-
	56	(56)	(38)	(17)	(1)	-	-

31 декември 2014 г.

В хил.лева

	Отчетна стойност	Договорен и парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Лихвоносни заеми и привлечени средства	88,931	(92,705)	(57,313)	(6,785)	(14,954)	(13,653)	-
Облигационен заем	30,381	(30,972)	(30,972)	-	-	-	-
Заеми от свързани лица	15,608	(16,143)	(2,602)	(9,024)	(4,517)	-	-
Търговски и други задължения	35,557	(36,432)	(13,486)	(7,640)	(7,640)	(7,666)	-
	170,477	(176,252)	(104,373)	(23,449)	(27,111)	(21,319)	-
Деривативни задължения							
Справедлива стойност на лихвен суап	158	(159)	(71)	(49)	(39)	-	-
	158	(159)	(71)	(49)	(39)	-	-

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

34. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Брутните суми в предходната таблица са договорните недисконтирани парични потоци относно деривативни финансови задължения държани за целите на управление на риска като те обикновено не се затварят преди техния договорен падеж. Това оповестяване показва нетни парични потоци за деривативи, които се уреждат нетно в собствения капитал. Бъдещите парични потоци по деривативни инструменти може да се различават от сумите в горната таблица, тъй като лихвените проценти и валутните курсове се променят. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

Пазарен риск

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

Валутен риск

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

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

Ръководството на Групата е свело до минимум плащанията във валута, различна от лева и евро с оглед на това да минимизира експозицията на групата към валутен риск. Някои от дружествата в Групата са изложени на лимитиран валутен риск основно при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от валутата на представяне. Групата отчита също така търговски задължения, възникнали в резултат на покупка на акции в щатски долари (Бележка 33 и Бележка 6).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

34. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

Експозиция на Групата към валутен риск е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2015				31 декември 2014			
	Лева	Евро	USD	JPY	Лева	Евро	USD	JPY
Парични средства и парични еквиваленти	1,647	729	1,456	7	1,893	1,743	1,016	-
Търговски вземания	2,819	3,640	1,350	-	1,813	1,178	24,279	-
Дългосрочни вземания	55	-	-	-	62	997	-	-
Лихвоносни заеми и привлечени средства	(2,045)	(1,359)	(58,599)	(5,211)	(3,534)	(4,585)	(74,205)	(6,607)
Облигационен заем и начислени лихви към него (заедно с капиталов компонент)	(50,524)	-	-	-	(30,381)	-	-	-
Заеми от свързани лица	-	(5,056)	-	-	(1,581)	(11,746)	(2,281)	-
Задължения по продадени права на акционери	(69)	-	-	-	(60)	-	-	-
Финансов дериватив	-	-	(56)	-	-	-	(158)	-
Търговски и други задължения	(4,343)	(3,821)	(17,935)	-	(2,147)	(1,485)	(31,865)	-
	(52,460)	(5,867)	(73,784)	(5,204)	(33,935)	(13,898)	(83,214)	(6,607)

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

	Среден приложим курс за периода		Курс на отчетната дата	
	2015	2014	2015	2014
Щатски долари	1.76441	1.47437	1.79007	1.60841
Японски йени	0.01476	0.01395	0.01485	0.01345

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

34. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

Анализ на чувствителността

Повишение с 10% на лева спрямо следните валути към 31 декември ще доведе до увеличение/(намаление) на собствения капитал и печалбата или загубата със суми, така както са показани по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-специално лихвените проценти остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2014 г.

Към 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

	<u>В капитала</u>	<u>В отчета за доходите</u>
Щатски долари	-	(7,378)
Японски йени	-	(520)
Общо	<u>-</u>	<u>(7,898)</u>

Към 31 декември 2014 г.

В хиляди лева

	<u>В капитала</u>	<u>В отчета за доходите</u>
Щатски долари	-	(8,321)
Японски йени	-	(661)
Общо	<u>-</u>	<u>(8,982)</u>

Десет процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същият като суми, но обратен като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

Лихвен риск

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, тъй като заемите се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни цени. Управлението на лихвения риск е насочено към увеличаване на заемите с фиксирана лихва.

В някои случаи при взети заеми с плаваща лихва по изискване на кредитодателя част от лихвените плащания са защитени от увеличение на лихвения процент с лихвен суап.

Групата управлява своя лихвен риск, като сключва заеми с фиксирана лихва.

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

В хиляди лева

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	3,835	5,759
Финансови пасиви	(72,052)	(75,198)
	<u>(68,217)</u>	<u>(69,439)</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(67,214)	(88,931)
	<u>(67,214)</u>	<u>(88,931)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

34. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Групата не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на отчета не би засегнала отчета за доходите и капитала.

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва

Увеличението на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличило / (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, показани по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено валутните курсове, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2014 г.

Към 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

	В капитала	В отчета за доходите
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(672)

Към 31 декември 2014 г.

В хиляди лева

	В капитала	В отчета за доходите
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(889)

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Групата, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Групата.

Целта на Групата е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата, и цялостната ефективност на разходите, и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство в рамките на всяка стопанска единица. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Групата за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Съответствието със стандартите на Групата е подкрепено от програма за периодични прегледи, предприети от Вътрешния одит. Резултатите от прегледите на Вътрешния одит се обсъждат с управлението на бизнес звеното, към което се отнасят, с резюмета, представени на Одитните комитети и старшият ръководен състав на Групата.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

34. Финансови инструменти (продължение)

Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет (УС) е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба. УС се стреми да поддържа баланс между по-висока възвращаемост, която би била възможна при по-високи нива на заеми и предимствата и сигурността, постигнати чрез стабилна позиция на капитала. През 2015 г. възвращаемостта на собствения капитал е (3.04%) (2014 г.: 3%).

През 2015 г. и 2014 г. не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Групата.

35. Оповестяване на свързани лица

Консолидираният финансов отчет на Групата включва следните дружества:

	Държава на регистрация	Процент собственост	
		2015	2014
		%	%
Индустриален холдинг България АД	България	Компания - майка	Компания - майка
Приват инженеринг АД	България	100.00	100.00
ЗММ България холдинг АД	България	100.00	100.00
ЗММ Сливен АД	България	95.98	95.98
ЗММ Нова Загора АД	България	93.57	93.57
Леярмаш АД	България	100.00	100.00
ИХБ Електрик АД	България	85.18	80.78
КРЗ Порт-Бургас АД	България	99.64	99.64
КЛВК АД	България	100.00	100.00
Международен Индустриален холдинг България АГ	Швейцария	100.00	100.00
Меритайм Холдинг АД	България	61.00	61.00
Български корабен регистър ЕАД	България	61.00	61.00
Булярд АД	България	98.00	98.00
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	99.97	99.97
Булкари ЕАД	България	100.00	100.00
ИХБ Шипинг КО ЕАД	България	100.00	100.00
Емона ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Карвуна ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Марциана ЛТД (прекратено)	Маршалски острови	-	100.00
Одрия ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Тириста ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Реколта 2011 ЕАД	България	100.00	100.00
Сердика ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Булпорт логистика АД	България	100.00	100.00
Агро Пари АД (прекратено)	България	-	66
Одесос ПБМ АД	България	90.00	60.00
ИХБ Шипдизайн АД	България	75.00	100.00

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

35. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Буллс АД е акционер със значително участие в Индустириален холдинг България АД. Съгласно МСС 24, параграф 9б) ii) и iv) Буллс АД и всички негови дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия са свързани лица на Индустириален холдинг България АД.

ДЗХ АД е свързано лице на Индустириален холдинг България АД поради факта, че ключов управленски персонал в Индустириален холдинг България АД притежава 50% от капитала на ДЗХ АД.

35.1. Сделки със свързани лица

Сделки с акционер със значително влияние

В хиляди лева

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Разходи по лихви по отпуснати заеми	301	538
Преоценка на заем	160	-
Получени парични заеми	2,631	7,251
Върнати парични заеми и платени лихви	12,870	606

В хиляди лева

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
--	-------------	-------------

Сделки с асоциирани дружества

Приходи от дивиденди от Одесос ПБМ АД	-	30
---------------------------------------	---	----

Сделки с други свързани лица

Приходи от лихви	-	2
Разходи по лихви	11	7
Преоценка на заеми	63	-
Върнати парични заеми и получени лихви	848	235
Получени парични заеми	-	767

35.2. Разчети със свързани лица

Задължения по повод отпуснати заеми (вкл. лихви)

В хиляди лева

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Акционер със значително влияние	5,056	14,834
	<u>5,056</u>	<u>14,834</u>

в т. ч. дългосрочна част	1,709	4,264
в т. ч. краткосрочна част	3,347	10,570

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
--	-------------	-------------

В хиляди лева

Други свързани лица	-	774
	-	<u>774</u>
в т. ч. дългосрочна част	-	84
в т. ч. краткосрочна част	-	<u>690</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

35. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени (с изключение на заемите), безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Групата не е извършила обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2015 г. (2014 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Възнаграждения на основния ръководен персонал

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Разходи за заплати и социално осигуряване на ключов управленски персонал	576	594
	<u>576</u>	<u>594</u>

36. Ангажименти и условни задължения

Ангажименти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

Бъдещите минимални лизингови вноски за ползване на наем на помещения са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
До една година	591	585
От една до пет години	2,216	2,341
Над пет години	1,776	1,754
	<u>4,583</u>	<u>4,680</u>

Капиталови ангажименти

Към 31 декември 2015 г. Групата не отчита капиталови ангажименти. Към 31 декември 2014 г.: са отчетени 1,014 хил. лв. такива, които са свързани с договори за доставка на пристанищно оборудване и пускане в експлоатация на Силозно зърнено стопанство.

Правни искове

Срещу Групата няма заведени значителни правни искове.

Дъщерното дружество ИХБ Електрик АД ползва банкови гаранции за добро изпълнение по силата на договори за издаване на банкови гаранции за добро изпълнение. Към 31.12.2015 г. издадените банкови гаранции в полза на клиенти са в размер на 399 хил. лв (2014 г.: 399 хил. лв.) и са предявени. ИХБ Електрик АД е завело дело в Германия.

През 2015 г. и към датата на финансовия отчет няма решение на делото по същество. Въпреки всички събрани доказателства и очакванията съдебното решение по делото да бъде в полза на ИХБ Електрик АД, с оглед на факта, че през 2015 г. и към настоящия момент не са постъпили плащания по вземанията от клиента и предвид развитието на делото в Берлинския областен съд е начислена обезценка до 2015 год. за трудносъбираеми вземания в размер на 246 хил. лв. (2014: 176 хил.лв.)

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

36. Ангажименти и условни задължения (продължение)

Гаранции

По договор, сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31.12.2015 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Електрик АД, Леярмаш АД, КРЗ Порт Бургас АД, ЗММ България АД и Булярд корабостроителна индустрия АД и Одесос ПБМ АД за 1,101 хил. лв. (2014 г.: 1,997 хил. лв.), акредитиви за 98 хил.лв. (2014 г.: 814 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв. (2014 г.: 3,000 хил. лв.). Към 31 декември 2015 год. усвоената сума от дъщерни дружества по тази револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране е 1,690 хил.лв. Договорът с тази банка е обезпечен с втори по ред особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт - Бургас АД. След ежетодинното предоговаряне на условията по договора, поръчителството на Булярд корабостроителна индустрия АД по лимита, предоставен под формата на оборотни средства отпадна.

Сключеният от Приват инженеринг АД договор с търговска банка за предоставяне от страна на банката на кредитен лимит в размер на USD 800,000 (осемстотин хиляди) щатски долара, в рамките на който банката може да издава банкови гаранции или да извършва плащания по издадени банкови гаранции за добро изпълнение, за възстановяване на авансови плащания или др. подобни плащания към трети страни към 31.12.2015 г. е прекратен. Гаранцията, издадена от страна на банката е освободена поради факта, че кредитът, за обслужването на който същата беше издадена, е изцяло погасен.

Сключените през м. февруари 2010 г. и през м. август 2011 г. от Индустириален холдинг България АД договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил. щатски долара са прекратени поради погасяване на задължението към банката от Дружеството-кредитополучател.

Обезпечения

Към датата на настоящия отчет върху придобитите през месец ноември 2014 г. и м. януари 2015 г. от Индустириален холдинг България АД акции от Одесос ПБМ АД и придобитите от дъщерното дружество КЛВК АД акции в Булпорт логистика АД е учреден залог с оглед обезпечаване на плащането на цената по договорите до пълното ѝ изплащане през 2017 г.

Други

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили съществени корекции в консолидирания финансов отчет за периода, приключващ на 31 декември 2015 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

37. Оценяване на справедлива стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Групата.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г.

<i>В хиляди лева</i>	Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
		Общо	Котираны цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Преоценени имоти, машини и съоръжения (Бележка 18)					
Земи и сгради	31.12.2013	149,919	-	-	149,919
Земи и сгради	31.12.2013	150,769	-	-	150,769
Специализирани съоръжения	31.12.2013	13,828	-	-	13,828
Специализирани съоръжения	31.12.2013	13,118	-	-	13,118
Инвестиционни имоти (Бележка 21)					
Офис имоти	31.12.2015	87	-	-	87
Офис имоти	31.12.2014	87	-	-	87
Търговски имоти	31.12.2015	153	-	-	153
Търговски имоти	31.12.2014	153	-	-	153
Складове	31.12.2015	7,347	-	-	7,347
Складове	31.12.2014	6,144	-	-	6,144
Пасиви, оценени по справедлива стойност:					
Деривативни финансови пасиви (Бележка 33)					
Лихвен суап	31.12.2015	56	-	56	-
Лихвен суап	31.12.2014	158	-	158	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Облигационен заем	31.12.2015	50,000	50,000	-	-
Облигационен заем	31.12.2014	30,000	30,000	-	-
Лихвоносни заеми	31.12.2015	65,855	-	65,855	-
Лихвоносни заеми	31.12.2014	88,007	-	88,007	-

През отчетния период не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

38. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

<i>В хиляди лева</i>	<i>Отчетна стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	2015	2014	2015	2014
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания	7,991	27,605	7,991	27,605
Дългосрочни вземания	55	1,059	55	1,059
Парични средства и парични еквиваленти	3,839	4,652	3,839	4,652
<i>Финансови пасиви</i>				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	67,214	88,931	67,214	88,931
Облигационен заем (без задължение за лихви) (заедно с капиталов компонент)	49,957	29,980	50,000	30,000
Задължения към свързани лица	5,056	15,608	5,056	15,608
Деривативен финансов пасив	56	158	56	158
Търговски и други задължения	26,099	35,557	26,099	35,557

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в непринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. Допълнителна информация за йерархията на справедливите стойности е оповестена в Бележка 37 Оценка на справедлива стойност. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Търговски и други вземания, дългосрочни вземания, вземания от свързани лица, парични средства и парични еквиваленти, задължения към свързани лица и търговски и други задължения – тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.
- Справедливата стойност на лихвения суап е оценена чрез дисконтиране на парични потоци (модел на форуърд цена & суап) като са използвани пазарни лихвени проценти и криви за доходност за оставащия срок на инструмента. Оценката на справедливата стойност се базира на информация, получена от банката-контрагент.
- Справедливата стойност на облигационния заем е определена като се използва съответната котировка на активен пазар към края на отчетния период.
- Лихвоносни заеми и привлечени средства – справедливата стойност е определена чрез МДПП като се използва дисконтов фактор базиран на лихвени нива по дългови инструменти със сходни условия и оставащ падеж. Справедливата им стойност се доближава до тяхната отчетна стойност. Собственият риск от неизпълнение по инструмента е оценен като несъществен към 31 декември 2015 г.

39. Събития след отчетната дата

На Общо събрание на акционерите на дъщерното дружество КРЗ Порт Бургас АД, проведено на 14.01.2016 г. е взето решение за разпределение на дивидент за сметка на неразпределената печалба от минали години в размер на 0.25 лв. за акция или сума в размер на 783 хил. лв.

На редовното годишно общо събрание на акционерите на ЗММ България холдинг АД, проведено на 24.02.2016 г. е гласувано разпределение на дивидент в размер на 0.47 лв. за брой акция за сметка на печалбата от 2015 г.

Общото събрание на Реколта 2011 ЕАД, проведено през м. февруари 2016 г. гласува разпределение на дивидент в размер на 6.27 лв. на акция, а на Меритайм холдинг АД, проведено на 29.02.2016 г. гласува разпределение на дивидент в размер на 1.20 лв. на акция за сметка на печалбата от 2015 г.

Общото събрание на ИХБ Шипдизайн АД, проведено на 21 март 2016 г., гласува разпределение на дивидент в размер на 1.16 лв. на акция.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

39. Събития след отчетната дата (продължение)

На 15.01.2016 г. е изплатена втората вноска по договор за покупка на акции от капитала на Одесос ПБМ АД в размер на 792 хил. евро (главница плюс лихва).

Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е предоговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 52,216 хил. лв., като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2017 г.

На 14 март 2016 г. ЗММ България холдинг АД е купило допълнително 25,860 бр. акции от капитала на ИХБ Електрик АД, с което участието на ЗММ България холдинг АД в ИХБ Електрик достига 87,31 %.

На 10.04.2016 г. бе извършено второто лихвено плащане по облигационен заем от емисия с ISIN код BG 2100003156 от 2015 г.

През 2016 г. до датата на одобрение на настоящия от Индустириален холдинг България АД е изкупил допълнително собствени акции в размер на 22,394 бр. на обща стойност 18 хил.лв., която включва и платените комисионни на посредника

Едноличният акционер на Реколта 2011 ЕАД – Индустириален холдинг България АД разглежда различни възможности за оптимизация на дейността на Реколта 2011 ЕАД. Като един от възможните варианти е през 2016 г. Индустириален холдинг България АД да влее Дружеството в друго свое дъщерно дружество (правоприемник). В резултат на това преобразуване, Реколта 2011 ЕАД ще прекрати своето самостоятелно съществуване като юридическо лице и неговите нетни активи ще бъдат прехвърлени към правоприемника. Вливането ще бъде ефективно към датата на неговото вписване в Търговския регистър. Очаква се това да се случи през 2016 г. или най-късно в началото на 2017 г. ЗММ България холдинг АД като едноличен собственик на Булкари ЕАД разглежда подобни възможности и по отношение на това дружество.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили други съществени събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидиранния финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.