



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2018 година**

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Съдържание

Обща информация.....	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Индустиален холдинг България АД.....	1
Индивидуален отчет за всеобхватния доход.....	10
Индивидуален отчет за финансовото състояние.....	11
Индивидуален отчет за паричните потоци.....	12
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал.....	13
Пояснителни бележки към индивидуалния финансов отчет	
1. Корпоративна информация.....	14
2.1 База за изготвяне.....	14
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики.....	15
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания.....	26
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	29
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано.....	30
5. Приходи от лихви и дивиденди.....	33
6. Други приходи от дейността.....	33
7. Разходи за персонал.....	33
8. Други оперативни разходи.....	34
9. Финансови разходи.....	34
10. Финансови приходи.....	35
11. Данък върху доходите.....	35
12. Дълготрайни материални и нематериални активи.....	37
13. Инвестиции в дъщерни предприятия.....	38
14. Търговски и други вземания.....	42
15. Парични средства и парични еквиваленти.....	42
16. Акционерен капитал и резерви.....	42
16 (а). Доходи на акция.....	44
17. Облигационен заем.....	45
18. Лихвоносни заеми и привлечени средства.....	47
19. Задължение за доходи на персонала при пенсиониране.....	48
20. Търговски и други задължения.....	48
21. Оповестяване на свързани лица.....	49
22. Ангажменти и условни задължения.....	53
23. Финансови инструменти.....	54
24. Справедлива стойност на финансовите инструменти.....	60
25. Събития след отчетната дата.....	60
Приложение: Декларация по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа до акционерите на Индустиален холдинг България АД.....	

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Обща информация

Управителен Съвет

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

Седалище и адрес на управление

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

Регистър и регистрационен номер

121631219

Надзорен Съвет

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

Одитен комитет

Максим Сираков
Снежана Христова
Боряна Димова

Одитор

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



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
през 2018 година
(неконсолидиран)**

Уважаеми Акционери,

Неконсолидираните финансови резултати на Индустиален холдинг България на неконсолидирана база за 2018 г. са както следва:

Приходите на ИХБ АД за 2018 г. възлизат на 7,959 хил. лв. (24,902 хил. лв. за 2017 г.).

Печалбата на неконсолидирана база възлиза на 5,891 хил. лв. (21,230 хил. лв. за 2017 г.).

Активите на ИХБ АД на неконсолидирана база са в размер на 255,343 хил. лв. (253,091 хил. лв. за 2017 г.), а нетните активи в размер на 235,078 хил. лв. (202,139 хил. лв. за 2017 г.).

Намалението на приходите и печалбата за 2018 г. спрямо 2017 г. се дължи най-вече на намаления размер на приходите от дивидент, получени от Приват инженеринг през 2018 г. (0 лв.) спрямо 2017 г. (16,787 хил. лв.)

През 2018 г. се наблюдава ръст на приходите в различните сегменти в Групата на ИХБ АД, спрямо 2017 г., като динамиката на приходите се дължи основно на възстановяването на фрахтовия пазар, което влияе положително върху приходите от услуги по чартиране на кораби, които, изразени във функционалната им валута (щатски долари), нарастват. Негативен ефект върху тях, обаче, оказва намалението на курса на щатския долар през 2018 г. спрямо 2017 г. Възстановяването на фрахтовия пазар влияе и върху увеличението приходите от кораборемонт през 2018 година. Приходите от проектиране на кораби и морски съоръжения нарастват също както следствие на подобряването на фрахтовия пазар, така и на засилените екологични изисквания към корабите. Нарастването на приходите от пристанищна дейност е основно в резултат на по-активното усвояване възможностите на Одесос ПБМ ЕАД. Обемът на приходите от продукция от продажби на универсални и стругове с цифрово програмно управление нараства, независимо от продължаващата нестабилна политическа обстановка по света.

За 2018 г. акциите на ИХБ отбелязаха ръст от 9.44%.

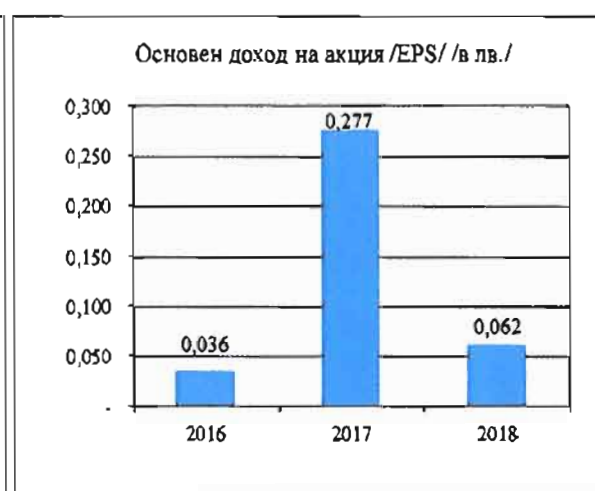
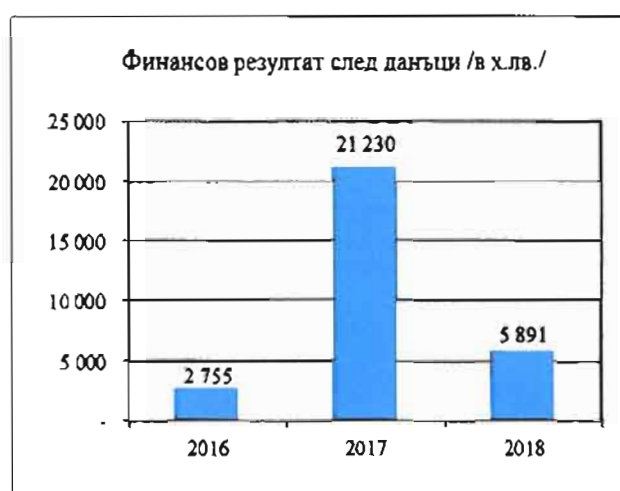
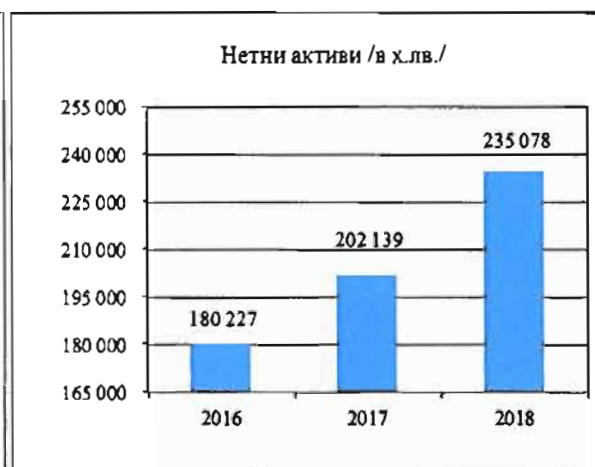
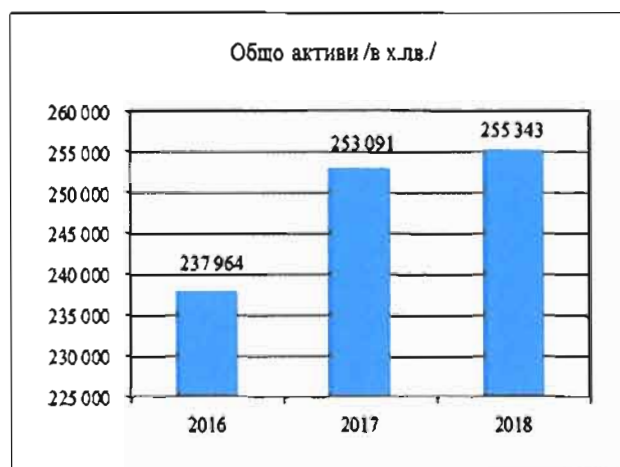
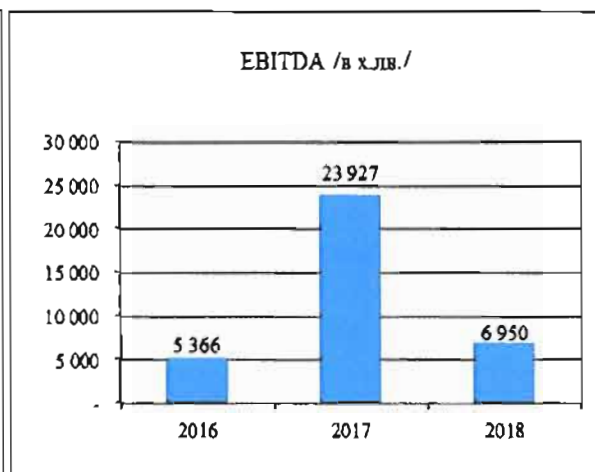
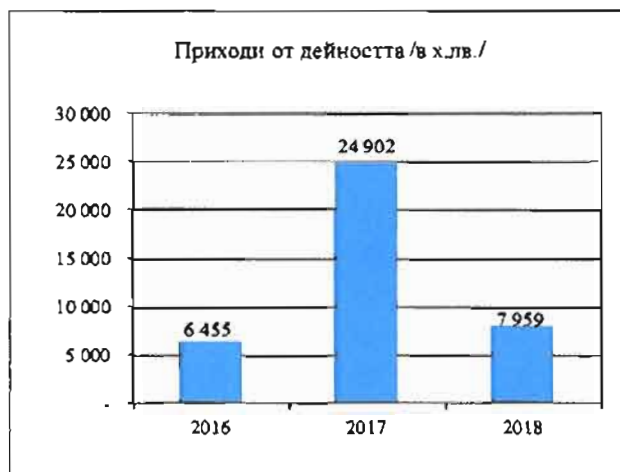
Индексите на българския капиталов пазар през 2018 г. бележат спад както следва:

SOFIX спад от 12,25%, BGVX 40 спад от 12,19% и BG TR30 спад от 10,76%.

ИХБ продължава да бъде част от основните борсови индекси на българския капиталов пазар през 2018 г. BGVX 40 и BG TR30. Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ-София, чиято основна цел е насърчаването и утвърждаването на най-добрите практики в областта на корпоративното управление. На база на представените от ИХБ ежегодни отчети „спазвай или обяснявай“, Дружеството е включено в индекса на компаниите с добро корпоративно управление CGIX (Corporate Governance IndeX) и е една от седемте компании включени в индекса за 2018 г.

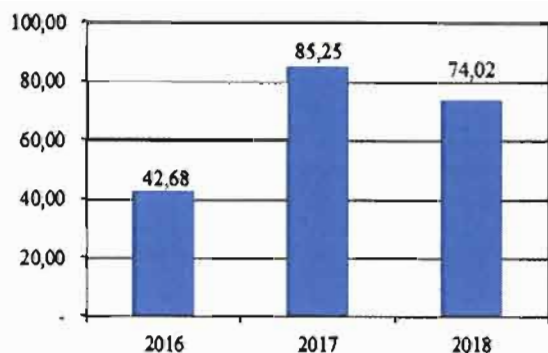


Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/

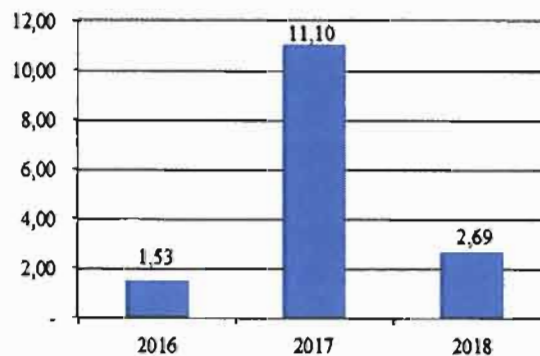




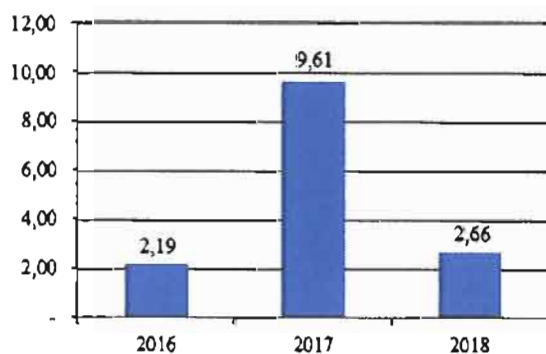
Рентабилност на приходи от дейността /в %/



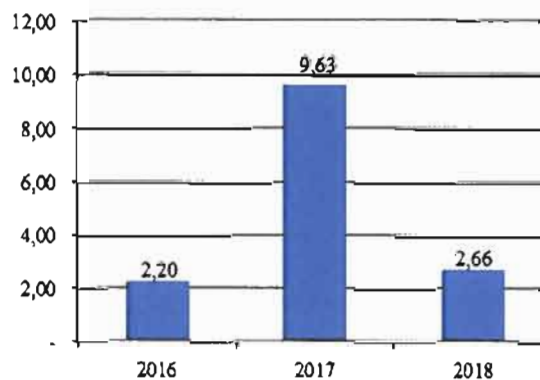
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/ /в %/



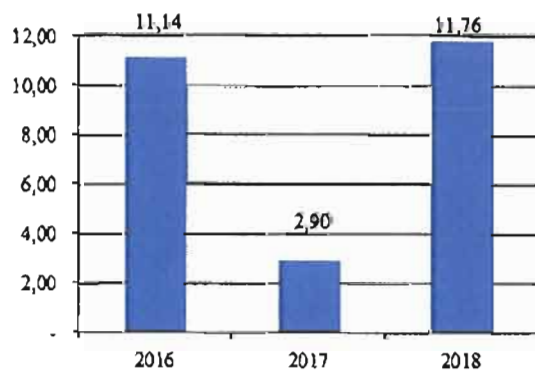
Възвръщаемост на активите /ROA/ /в %/



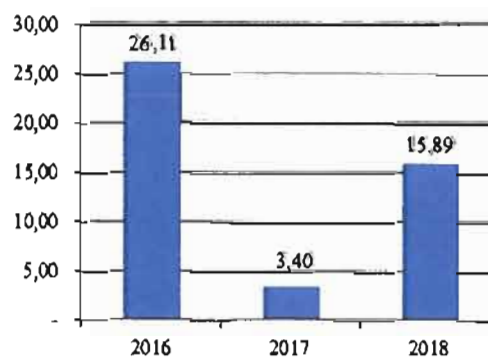
Възвръщаемост на инвестирания капитал /ROIC/ /в %/



Цена/Продажби на акция /P/S/



Цена/Печалба на акция /P/E/





1. Резултати от дейността през 2018 година

Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани

Приходите на ИХБ за 2018 г. възлизат на 7,959 хил. лв. и намаляват спрямо тези през 2017 г. /24,902 хил. лв./. През 2018 г. приходите са реализирани от:

- Лихви в резултат на предоставени заеми на дружествата от портфейла – 17,07%;
- Дивиденди в резултат на управлението на дъщерните дружества – 82,84%;
- Предоставени услуги, отписани задължения по продадени права на акционери - 0.09%;

Намалението през 2018 г. се дължи най-вече на намаления размер на приходите от дивидент, от Приват инженеринг през 2018 г. (0 лв.) спрямо 2017 г. (16,787 хил. лв.). Получени са дивиденди от дружествата Приват инженеринг, ЗММ България холдинг, Одесос ПБМ, КРЗ Порт Бургас, Меритайм холдинг и ИХБ Шипдизайн, общо в размер на 6,593 хил. лв. (23,165 хил. лв. през 2017 г.). Приходите от лихви възлизат на 1,359 хил. лв. спрямо 1,722 хил. лв. през 2017 г. Те са от лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми.

Дъщерни дружества, приходите от които надхвърлят 10% от общите приходи са както следва – ЗММ България холдинг – 42.37%, КРЗ Порт Бургас – 17.65% и Одесос ПБМ – 17.25 %.

Приходите от външни пазари възлизат на 673 хил. лв., а от вътрешни в размер на 7,286 хил. лв. Разходите на ИХБ за 2018 г. са в размер на 1,076 хил. лв. и бележат ръст от 2,67 % спрямо тези през 2017 година. С най-голям дял в разходите е разхода за наем, във връзка със сключен с юридическо лице договор за наем, който представлява 9.85% от всички разходи. Наемодателят няма качеството на свързано лице с ИХБ АД.

Печалбата след данъци за 2018 г. е в размер на 5,891 хил. лв. и намалява спрямо печалбата през 2017 г., която бе 21,230 хил. лв.

Управителният съвет на Индустириален холдинг България не е публикувал прогнози за резултатите през 2018 г., с оглед на което не се извършва анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози.

Резултати от дейността на ИХБ

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

През 2018 г. ЗММ – България Холдинг– дъщерно дружество на ИХБ АД е придобило 1 015 акции от капитала на ИХБ Електрик, на основание чл. 1576 от ЗППЦК и отправено искане от 16 броя лица за изкупуване на притежаваните от тях акции от капитала на ИХБ Електрик. В резултат това към края на 2018 г. ЗММ – България Холдинг притежава пряко 97.87 % от акциите с право на глас на ИХБ Електрик.

През декември 2017 година Съветът на директорите на ИХБ Електрик обяви провеждането на търг с явно наддаване за продажба на съвкупност от обекти на недвижима собственост – поземлени имоти, заедно с построените в тях сгради в едно със съоръженията, трайно прикрепени към тях и на договори за извършване на строителни работи в недвижимите имоти. Общата балансовата стойност на активите, предмет на търга, включени в състава на активи, държани за продажби към 31 декември 2017 година е 14,254 хил.лв. През февруари 2018 година Общото събрание на акционерите на ИХБ Електрик даде одобрение за продажбата. През март 2018 година сделката е финализирана. Общата цена по сделката е 20,333 хил. лева (с включено ДДС), която е изцяло платена. Купувач по сделката е дружество под общ контрол с Групата, като значителна част от средствата по продажбата са използвани за погасяване на задължения към свързани лица.



Към 31.12.2018 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества. В резултат на направените тестове за обезценка Дружеството не признава обезценка на инвестициите си за 2018 г. През 2017 г. е Дружеството също не е признало загуба от обезценка на инвестициите си.

Към 31.12.2018 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 22 дружества както следва: 10 дъщерни дружества и 12 дъщерни дружества на дъщерни дружества. Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 203,599 хил. лв. от които 130 хил. лв. инвестиции в чужбина.

ИХБ няма инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група, инвестиции в недвижими имоти и финансови инструменти. Допълнителна информация се съдържа в Бележка 12 и 13 от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет към 31.12.2018 г.

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

Бизнес направление	2018	2017	2016	2015
Морски транспорт	50.7%	50.7%	50.8%	50.7%
Корабостроене и кораборемонт	31.2%	31.2%	31.6%	30.5%
Пристанищна дейност	14.0%	14.0%	13.5%	13.5%
Машиностроене	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%
Други	0.2%	0.2%	0.2%	1.4%
Инвестиции, в хил. лв.	203,599	203,599	203,424	203,235

Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2018 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

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

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

Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати

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

Нефинансови основни показатели за резултата от дейността

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



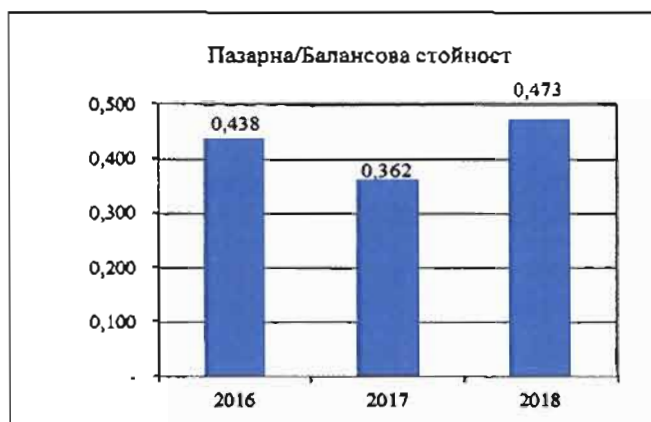
Основите нефинансови индикатори са свързани с:

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

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

Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ-София, чиято основна цел е насърчаването и утвърждаването на най-добрите практики в областта на корпоративното управление. На база на представените от ИХБ ежегодни отчети „спазвай или обяснявай“, Дружеството е включено в индекса на компаниите с добро корпоративно управление CGIX (Corporate Governance Index) и е една от седемте компании включени в индекса за 2018 г. Индексът стартира на 19 септември 2011 г. със стойност 100 пункта, а към 31.12.2018 е 155,17 пункта.

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



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

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

През 2018 г. отпуснатите заеми от ИХБ АД на дъщерни дружества (преки и непреки) са в размер на 7,514 хил. лв. при лихвени условия от 2 % до 3% и със срок на погасяване 2020 – 2023 г. Възстановените през 2018 г. заеми са 7,143 хил. лв. Към 31.12.2018 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 50,701 хил. лв. /дългосрочни 50,593 хил. лв. и краткосрочни 108 3,296 хил. лв. /спрямо 49,095 хил. лв. през 2017 г. / дългосрочни 45,799 хил. лв. и краткосрочни 3,296 хил. лв. /.

През 2018 г. няма обезпечения, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества.

Към 31.12.2018 г. салдото на задълженията (вземанията) по предоставени, съответно получени заеми, включително лихви между дъщерни дружества на ИХБ е в размер на 105,708 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 2.50 % до 4,5% и са със срок на погасяване от м. март 2020 г. до м. януари 2023 г.

Към 31.12.2018 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени заеми, включително лихви от дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 е в размер на 10,024 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 2% до 3 % и са със срок на погасяване от м. август 2019 г. до м. декември 2020 г.

Към 31.12.2018 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени банкови заеми е както следва:

Вид кредит	Валута	Лихвен процент %	Падеж	Салдо към 31.12.2018 (в хил. лв.)
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	-
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 814 хил. лв.	Лева	1 M EURIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2019	20
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 1.7% но минимум 2.8%	2018	-
Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 2.25%	2022	33,501



Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 400 хил. евро.	Евро	3 M EURIBOR + 2.9% но минимум 2.9%	2020	-
Обезпечен банков кредит с общ размер 10,000 хил. евро	Евро	1.9 %	2023	16,960
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 3.000 хил. лв.*	Лева	1 M EURIBOR +1.6%	2019	1,103
Общо				51,584

*ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит на него или на дъщерни дружества за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитиви е до 26.09.2022 г., а срокът на кредитната линия е до 26.09.2018 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас. особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт Бургас АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

С анекс от м. септември 2017 г. максимално допустимите за усвояване средства по кредитната линия са намалени от 4,000 хил. лв. на 3,000 хил. лв., През октомври и ноември 2018 г. се предоговориха условията по кредитната линия за оборотно финансиране, като максимално допустимият размер за усвояване под формата на оборотни средства е увеличен от 3,000 хил. лв. на 7,000 хил. лв., срокът на договора е удължен до 26.09.2019 г., а лихвеният процент е намален на 1M EURIBOR + 1.6% при като се запазване на максималния лимит от 10,000 хил. лв.

Към 31.12.2018 г. са издадени банкови гаранции за 294 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 318 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 7,000 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 3,000 хил. лв.).

Към 31.12.2018 г. дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 върху ИХБ няма издадени гаранции от трети лица, както и получени заеми. Към същия период на 2018 г. дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 върху ИХБ има предоставени заеми на трети лица, извън групата на ИХБ, в размер на 11,378 хил. лв., от които главница 11,200 хил. лв. и лихви 178 хил. лв. Предоставените заеми са в лева, при годишна лихва от 2 % и срок на издължаване 31.03.2023 г.

През 2018 г. ИХБ няма сключени големи сделки и такива от съществено значение освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица през 2018 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ на дружества от групата и депозити, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ и обратно, приходи от продажба на услуги, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденди.

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

Заемите, които ИХБ е отпуснало на/получило от своите дружества през 2018 г., са с фиксиран лихвен процент.

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 21 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет към 31.12.2018 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност и контрол.



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

През 2018 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

През 2018 г. Дружеството няма сделки водени извънбалансово.

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

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

Несистематични рискове, специфични за дружеството

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

Доколкото дейността на Дружеството е свързана с управление на активи на други дружества, то тя е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества от Групата. Инвестициите на Холдинга са в отрасли, които се характеризират с бавна обращаемост на вложените средства (машиностроене), зависимост от енергийни и други ресурси (машиностроене, кораборемонт, морски транспорт) и силна цикличност (кораборемонт, корабен дизайн, морски транспорт, класификация и сертификация, пристанищна дейност), намалявайки равнището на възвръщаемост на цялостния инвестиционен портфейл на Холдинга.

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

Състоянието на световната икономика и търсенето на суровини обуславят развитието на търговията и от всички отрасли от инвестиционния портфейл на ИХБ най-силно е влиянието им върху шипинг индустрията. Напрежение върху фрахтовия пазар и натиск върху навлата оказват редица разнопосочни фактори:

- цикличност на шипинг индустрията – циклите са обвързани със световната икономика и баланса между предлагания корабен тонаж и потребностите на износители и вносители. Риск съществува за операторите, които не са успели правилно да планират и разпределят паричните си потоци във време на затруднен достъп до финансиране при утежнени условия по време на криза;
- брой на корабите в строеж и влизането им в експлоатация и състояние на пазара за рязане на кораби - слаб темп на рязане на старите кораби в съчетание с голям брой новопостроени и пуснати на вода кораби и тонаж в експлоатация води до свръхпредлагане;
- засилени ограничения, свързани с екологията – въвеждането на нови економи и директиви за екологично замърсяване и енергоспестяване при плавателните съдове налага задължителни реконструкции на съдовете за привеждането им в съответствие с економите и скъсява сроковете на експлоатация на корабите;
- проблеми с горивата в световен мащаб - от една страна, петролът може да бъде причина за конфликти, а от друга - най-вече цената и наличностите му могат да бъдат причина за подеи или спад на фрахтовия пазар, тъй като корабните горива са основна суровина в бранша и борсова стока;
- потенциал за развитие – произтича от големите инфраструктурни проекти, сериозните инвестиции в газовия и петролния сектор и др.



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

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

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

Законодателството на Република България, отнасящо се до екологията, предполага спазването на редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различни видове замърсяване на околната среда. Политиката на Групата е да спазва всички нормативни задължения в тази насока, което е свързано с постоянни инвестиции по привеждане и поддържане на съоръженията и процесите в съответствие с изискуемите стандарти и норми. Всички инвестиционни проекти са съобразени и с изискванията за опазване на околната среда.

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

Предвид проблемите с ефективността и приложимостта на образователната система в България и демографския срив в страната, много сектори на националната икономика изпитват дефицит на квалифициран персонал. Професионалните качества на заетите пряко се отразяват на финансовите резултати и на иновационната активност на компаниите. Рискът се засилва и от конвертируемия характер на някои професии, недостигът и търсенето им в световен мащаб (професионално подготвени и мотивирани моряци и команден състав, регистрови инспектори, инженерен персонал и специализирани работници – заварчици, корпусници, тръбари и др.). Конкуренцията между работодателите е сериозна. Най-засегнати в Групата са отраслите машиностроене, изпитващо сериозен недостиг от средни специалисти и инженери, морски транспорт, кораборемонт. Ръководството е възприело дългосрочен подход при управлението на човешките ресурси, свързан с предварителна и последваща квалификация на персонала, както и тясно сътрудничество с академичната общност в страната.

Кредитен риск

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

Вземания от клиенти - експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Най-силно той се проявява в отраслите корабостроене, корабен дизайн, класификация и сертификация и пристанищна дейност. Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Освен от предлаганата цена, при избора на един или друг потенциален клиент или чартър мениджърите се ръководят и от неговия кредитен рейтинг, репутация, известност, препоръки и др.

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

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



Ликвиден риск

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

Валутен риск

Някои от дружествата в Групата са изложени на валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната. Ръководството на Холдинга е свело до минимум в оперативната дейност на повечето дружества плащанията във валута, различна от функционалната им с оглед минимизиране експозицията на Групата към валутен риск. Стремелът е сделките с клиентите и доставчиците да се договарят предимно в лева и евро за дружествата, чиято функционална валута е българския лев и в щатски долари за корабните компании, която е основната валута, с която оперира международният корабен бизнес. Увеличението на дела на приходите от чужди кораби спрямо общите продажби, засилва влиянието на валутния риск върху финансовите резултати на корабния регистър.

Лихвен риск

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

Системни рискове

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

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

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

ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратното финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв.

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

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

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

Морски транспорт

Започналото през 2017 г. плавно възстановяване на шипинг пазара продължи и през 2018 г. Очакванията са, че независимо от временни спадове, възстановяването ще продължи и през 2019 г., основанията за които са в няколко посоки:



- състояние на световната икономика – очаква се плавно увеличаващият се ръст на световната икономика да се запази с бавни темпове и през следващите години, съпроводен с по-голямо търсене на кораби, слабо увеличаване на чартърните ставки и ръст на търговията и шипинг индустрията;
- поръчки на нови кораби – възроденият през 2018 г. интерес към строежа на нови съдове доведе до ръст на поръчките в приемливи за пазара нива. Корабите, които се очаква да излязат на вода през 2019 г. са в обеми, които пазарът може да поеме;
- кораби за скрап – тенденцията на рязане на старите кораби продължи с по-слаби темпове през 2018 г.;
- влизане в сила на конвенциите за задължително използване от морските съдове на системи за третиране на баластни води и за ниско съдържание на сяра в горивата – изпълнението им ще изведе от експлоатация голяма част от корабите над 20-годишна възраст. Това са сравнително големи инвестиции, които при настоящето ниво на пазара е неоправдано да бъдат направени при по-старите кораби. Същото ще намали предлагането на тонаж и увеличи ставките за превоз на товари

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

Корабостроене и кораборемонт

Кораборемонтът през 2019 година се очаква да е с увеличен обем спрямо предходната във връзка с изпълнението на новите изисквания към корабособствениците. През 2020 година се очаква да влезе новото изискване за контролирано съдържание на сяра в горивата. От друга страна вече е в сила конвенцията за баластните води. И двете регулации изискват сериозни инвестиции от корабособствениците. В резултат на това извършваните ремонти през следващите години ще включват и преоборудване на корабите и ще бъдат по-продължителни и на по-високи стойности. Очакванията са за ръст на ремонтите и приходите от тях.

Стремежът на Булярд корабостроителна индустрия е да расте заетостта на производствените си мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции. Стартираха и проекти за ново строителство, които се очаква да бъдат завършени до края на м.май 2019 г. – подизпълнение при дострояване корпуса на специализиран кораб за офшорни операции и строителство на плаващ кран, предназначен за извършване на товаро-разтоварни дейности на рейд. Налице са възможности и за участие в производството на корабни секции като подизпълнител.

Корабен дизайн

През последните няколко години се отчита повишено търсене на проектантски и кораборемонтни услуги за ретрофит, обновяване, конверсия и добавяне на ново оборудване на съществуващи кораби. През изминалата 2018 г. ИХБ Шипдизайн работи по нови проекти, които отвориха нови пазари и добри възможности, увеличи се екипът от специалисти на компанията и се разшири обсегът на предлаганите услуги в областта на корабното проектиране както при товарните, така и при пътническите, круизни и специализирани кораби. През 2019 г. дружеството ще продължи развитието си в областта на т.нар. „reverse engineering”, ретрофит и 3D лазерно сканиране.

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

- утвърждаване на фирмата като надежден партньор в областта на инженерните услуги, свързани със системите за третиране на баластни води и 3D сканиране. Въпреки че осезаемо се повиши търсенето на услуги от компании, които имат нужда от сканиране на морски съдове и подготвяне на документация за привеждането на корабите съгласно новите изисквания, бум на преоборудването на корабите тепърва предстои. Екипът на компанията натрупа значителен опит в подобни проекти и продължава да презентира услугите си в конкретната област с цел налагане на международния пазар в тази ниша;
- възможности за бъдещо развитие, произтичащи от засилващите се рестрикции при замърсяване на въздуха от корабните горива. От 2020 г. влиза в сила нова конвенция за изпусканите вредни серни емисии. Навлизат и стриктни изисквания към замърсяването на атмосферата с азотни окиси. Собствениците на намиращите се в експлоатация кораби ще са изправени пред избор дали да ремонтират съдовете си, за да преминат от тежко на леко



- дизелово гориво или да снабдят двигателите на корабите си с пречистващи филтри (т.нар. „scrubber“ системи), които да им позволят да работят с тежко гориво, а при корабите в напреднала възраст – да ги скрапират поради икономическа неефективност на инвестицията;
- увеличаване комплексността на услугите, предлагани от фирмата - стремежът е към поемане на комплексни поръчки с обхващане на пълния обем дизайнерски услуги (корпус-насищане-машини и механизми), увеличаване дела на концептуалното и техническо проектиране спрямо работното, добавяне на авторски надзор и супервизия при производство и инсталация. При отделни задачи целта е да се поемат по-сложни такива, изискващи по-висок инженерен ценз. Това налага повишаване квалификацията на персонала за покриване на по-широк спектър услуги;
 - запазване на тенденциите за специализиране на кораби, обслужващи офшорни плаващи съоръжения, навлизане и реализация в проектиране на нефтени платформи и други специализирани плаващи съоръжения;
 - стремеж за навлизане в нови области, свързани с изчисляване и работна документация на тръбопроводи, газопроводи и др. в индустриалното строителство.

Класификация и сертификация

Български Корабен Регистър (БКР) отчита развитие през 2018 година в дейността си свързана с прегледи на малки плавателни съдове под български флаг. През месец декември 2016 се подписа договор между ИА МА и БКР, с който Администрацията делегира права на Регистъра и предостави възможност да извършва периодични и първоначални проверки на неконвенционалните плавателни съдове. Сътрудничеството между двете организации е с цел да се облекчи работата на Администрацията, да се предложи алтернатива на клиентите и подобри качеството на услугата. Тенденцията за следващата година е БКР да бъде водещ в извършването на прегледи на малки плавателни съдове за северното Черноморие, като за целта ще бъдат изготвени графици за прегледи, които да облекчат корабособствениците.

Обсъждат се промени в нормативната база свързана с малките плавателни съдове, които ще бъдат в полза на корабособствениците и ще позволят на БКР да извършва допълнителни услуги за клиентите.

БКР премина успешно одит от „Института по отбрана“ и получи сертификат за съответствие със съюзната публикация на НАТО AQAP 2110, което дава възможност на дружеството да участва в съвместни проекти с Министерство на отбраната.

През месец ноември 2018 година БКР подписа двустранен договор за сътрудничество с Rapama Maritime Documentation Services, класификационна организация упълномощена от Администрацията на Панама, да извършва прегледи от тяхно име. Условието на договора ще предоставят възможност на БКР да извършва прегледи на кораби с флага на Панама, който е с най-много съдове в световен мащаб.

Усилията на ръководството през 2019 г. ще са в посока намиране на нови агенти, привличане на нови корабособственици, развиване и предлагане на допълнителни услуги освен основните за дружеството.

Пристанищна дейност

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

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

Политиката на **КРЗ Порт Бургас** е насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие на пристанищната инфраструктура. Дейността на дружеството се развива в посока на ръст на товарооборота на зърнени храни, свързан с тенденцията към увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България. През 2018 г. дружеството се насочи към закупуване на



нова претоварна техника и изграждане на нови складове за съхранение на зърнени храни, с оглед по-тясна специализация и по-голяма обработка на зърнени храни и метали.

Усилията на ръководството на **Одесос ПБМ** са насочени към привличане на нови товаропотоци генерални и насипни товари, както и създаване на нови складови площи с цел по-ефективни и обхватни услуги. С въвеждането на електронна система за получаване и експедиция на товари, клиентите имат точна и навременна информация за хода на изпълнение на техните заявки. Въведени са всички технологични варианти на работа с модалност жп транспорт. Направените инвестиции и оптимизираната организация на претоварните операции позволяват увеличаване дела на обработката на насипни и генерални товари през кей. Търсят се нови възможности за увеличаване на дела на транзитните товари.

Булпорт логистика предлага услуги в областта на домуването на малки и големи плавателни съдове и яhti, докуване на кораби за ремонт, както и отдаване на помещения и площи под наем за складиране и производствена дейност. Ръководството на пристанището успя да привлече нови клиенти, нарасна обемът ремонти на малки плавателни съдове, включително такива със специфична поддръжка. В края на изминалата 2017 г. влезе в експлоатация понтон с дължина 48 м, осигуряващ домуването на още 15 моторни и ветроходни яhti, което се очаква да увеличи приходите от пристанищна дейност през 2018 г. Проектът за реновиране на административната сграда на дружеството и съпътстващите около нея площи и сгради, завърши в началото на 2019 г., като площите са отдавани под наем. Стратегията на компанията е чрез подобряване техническото състояние на съществуващия сграден фонд и площадки и чрез активна реклама през следващите години да бъдат привлечени нови клиенти и да се оформи като бизнес център за работа.

Машиностроене

Търсенето на металорежещи машини може да се определи като относително постоянно в по-дълъг период, с цикличност на 3-4 г. Същото е обусловено от големия жизнен цикъл на продуктите и продажбата им на широк кръг клиенти както в географски аспект, така и от гледна точка на вида машини и тяхното използване. Съществено влияние има общото икономическо състояние на конкретния пазар. Колебанията на цените на петрола рефлектират по-осезаемо върху търсенето на металорежещи машини от Русия, САЩ и други страни от Северна Африка, Близкия и Средния Изток, качването им през последните месеци има положително, макар и не много осезателно влияние върху пазара.

През цялата 2018 г. се запази тенденцията за ръст на поръчките и продажбите на металорежещи машини, дължащ се както на американския пазар (САЩ и Канада), но също така и на западноевропейските пазари (Италия, Португалия, Великобритания, Чехия), но също и на позитивното развитие на Русия, Полша, Турция и някои латиноамерикански държави. Важна роля за това има последователното развитие на отношенията и сътрудничеството на **ЗММ България** холдинг с традиционните му дългогодишни партньори, както и постоянните усилия да се развиват взаимоотношенията с малките клиенти и да се търсят нови. Последното е наложително на фона на нестабилната политическа обстановка на много места по света, която влияе съществено върху инвестиционната активност на клиентите. Що се отнася до Турция, силното обезценяване на лирата през последните месеци не може да не окаже отрицателно въздействие, въпреки че към момента този ефект все още не е налице.

Продължи активното присъствие на продукцията на ЗММ Сливен на най-важните изложения в бранша. Партньори на дружеството представиха металорежещи машини, произведени от Групата, на различни изложения като МЕТАВ-Дюселдроф, Текнишоу-Утрехт, Металлообработка-Москва, на изложения в Екатеринбург и Парма, а също и информационен щанд на Индустри-Париж и Маштех-София. През последните месеци машините на ЗММ присъстваха на такива важни събития като АМБ-Щутгарт, МАКТЕК-Истанбул и БИМУ – Милано. За пръв път ЗММ България Холдинг взе участие с информационен щанд в Бейрут, Ливан, където бяха установени контакти не само с ливански, но също така и с фирми от околните страни. Активната маркетингова политика ще продължава и занапред.



Усилията на ръководството през следващите години ще са насочени към:

- запазване на извоюваните пазарни позиции, търговска активност за търсене на нови пазари, както и развитие на пазари с потенциал;
- по-голяма гъвкавост в ценовата политика с цел увеличаване на пазарното търсене и обезпечаване на производствения процес, оптимален обем поръчки за гарантиране рентабилността на производството и стабилизиране на работната сила;
- технологично обновление на производство;
- развитие на гамата на произвежданите машини чрез разработка на нови модели, оптимизиране на различните типоразмери стругове в съответствие с тенденцията за увеличаване на по-тежките стругове, засилено внимание към производството на цифрови машини;
- подобряване на организацията на търговия с резервни части, която е много важна предпоставка за удовлетвореността на клиентите;
- засилване на връзките с доставчиците на важни от стратегическа гледна точка компоненти;
- постоянното поддържане на качествени показатели, отговарящи максимално на европейските критерии - високото качество на фирмената продукция е постоянна задача на целия екип, като за целта се провеждат постоянно срещи, посветени на повишаване на контрола на качеството.



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

През 2018 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2018 г. източници на приходи на ИХБ бяха лихви и главници 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.

Ръководството на Холдинга реструктурира наличния паричен ресурс при осъществяване на средносрочните си инвестиционни намерения в рамките на групата в съответствие с промяната в приоритетите, настъпилите промени в пазарната среда и с оглед очертаните тенденции и несигурните обстоятелства около развитието на предприятията от различните отрасли.

Приоритетно се финансират реално стартирани проекти. Финансирането на инвестиционните проекти на дружествата от групата се осъществява по реда на тяхното настъпване във времето. Приоритетно е изпълнението на вече стартирани проекти с необходимост от финансиране към конкретния момент. За част от проектите освен средства, набрани чрез облигационната емисия, се използват и собствени средства според размера на необходимите инвестиции и паричната наличност към конкретния момент. ИХБ има готовност да покрие нуждите от финансов ресурс на вече стартирани проекти и чрез банково кредитиране и лизингови схеми. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата. Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса. Решенията за размера и източниците на необходимите средства ще се вземат за всеки конкретен случай.

ИХБ има договорен с Банка ДСК кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и 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 31.12.2018 г. вземанията на ИХБ са в размер на 51,085 хил. лв., от които 50,593 хил. лв. дългосрочни и 492 хил. лв. краткосрочни, (49,103 хил. лв. 2017 г.) Основната им част представлява вземания по отпуснати парични заеми на свързани лица в размер на 50,701 хил. лв. (49,095 хил. лв. 2017 г.). Останалите 384 хил. лв. (8 хил. лв. за 2017 г.) са вземания от дивиденди и други вземания.

Нетните активи на ИХБ към 31.12.2018 г. са 235,078 хил. лв. и са нараснали с 32,939 хил. лв. или с 16,30% спрямо 2017 г.

Общите задължения на ИХБ към 31.12.2018 г. възлизат на 20 243 хил. лв. спрямо 50,927 хил. лв. към 31.12.2017 г. Те представляват основно 13,038 хил. лв. задължение по договор за банков кредит с цел частично рефинансиране на облигационния заем в размер на 10,000 хил. евро, получени депозити от свързани лица и други лихвоносни заеми.

3. Важни събития, настъпили след отчетната дата

През м. януари 2019 г. Дружеството е закупило 418,030 броя от собствени акции на стойност 432 хил. лв. През февруари 2019 г. ИХБ АД не е извършвало сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2019 г. е 3,880,214 броя акции.

Относно сключени през м. март 2019 г. сделки, във връзка с взетото решение за обратно изкупуване, информация към 31.03.2019 г. ще бъде оповестена по ред на чл. 100т от ЗППЦК, с регулярно месечно съобщение на Дружеството.

На 22.02.2019 г. ИХБ е получило уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество по чл. 145 ЗППЦК от ЗУПФ Алианс България, относно промяна в притежаваните правата на глас, носител на които са акции, издадени от ИХБ, а именно намаляване на притежаваните права



на глас до 4.99 %. Като дата на която правото на глас на лицето е паднало под праговете по чл. 145 ЗППЦК е посочена 18.02.2019 г.

На 06.03.2019 г. Съвета на директорите на БФБ-София преразгледа базата на основния борсов индекс SOFIX, като в резултат на направеното ребалансиране ИХБ АД е включено отново в състава на индекса.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

4. Важни научни изследвания и разработки

ИХБ не е извършвал пряко развойна дейност за периода обхванат от историческата финансова информация.

Дружествата от групата на ИХБ постоянно извършват развойна дейност по отношение на техните продукти и технологии. По-важните иновационни усилия на екипите са насочени към усъвършенстване на предлаганите изделия и създаване на иновативни такива.

5. Предвиждано развитие на Дружеството

Основни тенденции по 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;
- корабен дизайн
- пристанищна дейност;
- машиностроене;

Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ

През следващите години нови капиталови разходи в рамките на групата могат да бъдат направени в случаите на финансиране на нови или развитие на стартирани проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч. във връзка с разширението на пристанищния терминал в Бургас, при сключване на договори за покупка на кораби, инвестиране в Одесос ПБМ, въпроси свързани с подобряване на енергийното състояние на дъщерните дружества и др. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.

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

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

6. Промени в цената на акциите на дружеството

За 2018 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза ръст от 0.946 лв. (последна средно претеглена цена за 2017 г.) на 1.0353 лв. (последна средно претеглена цена за 2018 г.) или ръст от 9.44%. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX спад от 12,25%, BGBX 40 спад от 12,19% и BG TR30 спад от 10,76%.

През 2018 г. ИХБ продължава да бъде част от борсовите индекси на българския капиталов пазар BGBX 40 и BG TR30, както и от индекса SOFIX до м. септември 2018 г., когато в резултат на ребалансиране на индекса дружеството беше изключено от състава му. Считано от м. март 2019 г. ИХБ отново е част от индекса SOFIX, след поредното ребалансиране на индекса.

Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ-София, чиято основна цел е насърчаването и утвърждаването на най-добрите практики в областта



на корпоративното управление. На база на представените от ИХБ ежегодни отчети „спазвай или обяснявай“, Дружеството е включено в индекса на компаниите с добро корпоративно управление CGIX (Corporate Governance Index) и е една от седемте компании включени в индекса за 2018 г.

През 2018 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

Статистика за период 01.01.2018 – 31.12.2018 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	1.0353	28-12-2018
Максимална средно-претеглена цена (лв.) *	1.1234	
Минимална средно-претеглена цена (лв.) *	0.9044	
Средно-претеглена цена за 2018 г. (лв.) *	0.9818	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	9.44%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2018 г.	1 048	
Търгуван обем през 2018г. (брой акции)	17 513 851	
Оборот през 2018 г. (лв.)	17 195 026.54 лв.	

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

Акционерна структура към 31.12.2018 г.

Капиталът на ИХБ към 31.12.2018 г. е 107,400,643 лв.

С решение № 20180505095440 от 05.05.2018 г. Агенцията по вписванията вписа в Търговския регистър увеличаване на капитала на „Индустриален Холдинг България“ АД от 77 400 643 лева на 107 400 643 лева, чрез издаване на нови 30 000 000 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 300 000 броя поименни, безналични, конвертируеми облигации ISIN код BG2100003156.

Акционери	Към 31.12.2018		
	Брой акционери	Брой акции	% от капитала
Всички	54273	107 400 643	100.00%
Юридически лица	90	98 877 773	92.06%
Физически лица	54 183	8 522 870	7.94%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	4	59 034 659	54.97%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		7 089 320	6.60%
Булс АД		37 608 121	35.02%
ДЗХ АД		8 957 874	8.34%
ЗУПФ Алианц България		5 379 344	5.01%
Акционери, притежаващи под 5%	54269	48 365 984	45.03%

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



7. Данни за търговия с облигациите на дружеството

На 21.05.2015 г. стартира търговията с емисия корпоративни облигации на ИХБ - емисия 2015 на пода на БФБ-София АД, сегмент облигации. Борсовият код е 4IDF. Размерът на емисията е 49 999 600 лева, а броят на облигациите е 499 996 с номинална стойност на една облигация 100 лева. На проведеното през февруари 2018 г. извънредно общо събрание на акционерите на Индустиален холдинг България АД с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството, чрез конвертиране на облигационен заем с ISIN код BG 2100003156. В резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300 000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30 000 000 акции.

На 10 април 2018 г. Индустиален холдинг България АД погаси дължимата след конвертирането главница по облигационен заем с ISIN код BG 2100003156 в размер на 20,000 хил. лв. и дължимите лихвите по нея, с оглед на което търговията с емисията облигации е прекратена.

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

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

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

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

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

През 2016 г. са изкупени 41,730 броя акции при средно претеглена цена за 1 акция 0.810 лв.

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

През 2018 общият брой на придобити собствени акции е 3 200 729 броя акции (номинална стойност 3 200 729 лв.) (2,998 %) при средно претеглена цена за 1 акция 0. 969 лв. За същия период Дружеството е продало 160 225 броя от притежаваните собствени акции (номинална стойност 160 225 лв.) при средно претеглена цена за 1 акция 0.977 лв.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2018 г. е 3 462 184 броя акции (номинална стойност 3 462 184 лв.) (3,223 %).

През януари 2019 г. ИХБ АД е придобило 418 030 броя собствени акции. През февруари 2019 г. ИХБ АД не е извършвало сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2019 г. е 3 880 214 броя акции. Относно сключени през м. март 2019 г. сделки, във връзка с взетото решение за обратно изкупуване, информация към 31.03.2019 г. ще бъде оповестена по ред на чл. 100г от ЗППЦК, с регулярно месечно съобщение на Дружеството.

9. Корпоративно управление – Декларация за корпоративно управление

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

На 26.10.2007 г. ИХБ подписа декларация, че приема Националния кодекс за корпоративно управление и ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му. Документът е публикуван от БФБ. Извън принципите залегнали в Кодекса за корпоративно управление ИХБ не прилага други практики на корпоративно управление в допълнение на Кодекса.



Спазването на Кодекса е на принципа „спазвай или обяснявай“. Информация за това е представена допълнително в Отчета „спазвай или обяснявай“ на Национален кодекс за корпоративно управление. Отчетът „спазвай или обяснявай“ се публикува като самостоятелен документ, заедно с Доклада за дейността, и може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството (www.bulgariaholding.com).

Система за вътрешен контрол и управление на риска

Системата за вътрешен контрол в Индустиален Холдинг България включва следните компоненти: *Контролна среда* - контролната среда обхваща следните елементи - организационна структура, възлагане на правомощия и отговорности, ангажименти на лицата, натоварени с общото управление, ангажимент за компетентност, политики и практики, свързани с човешките ресурси, философия и оперативен стил на ръководство, ценности и етично поведение

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

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

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

Текущо наблюдение на контролите - Системата за вътрешен контрол в групата подлежи на постоянно наблюдение както от страна на всяко едно дружество за себе си, така и от холдинговата структура. На ниво холдинг е обособен отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ, текущи и периодични прегледи на системата и процесите в ИХБ и във всяко дружество, част от групата. Избраният от Общото събрание на акционерите Одитен комитет прави преглед на системата за вътрешен контрол. Проверките от страна на вътрешния одит са насочени както към установяване спазването на вътрешно – контролните правила и процедури, така и по отношение на тяхната адекватност спрямо конкретната бизнес среда, в която функционира одитираната единица. Веднъж годишно на заседание на Надзорния съвет, Управителният съвет на дружеството представя идентифицирани пропуски в системата за вътрешен контрол, които са му докладвани от звеното за вътрешен контрол. След решение на Надзорния съвет се предприемат конкретни действия за подобряване на системата.

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



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

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

На 02.04.2018 г. ИХБ АД е получило уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество по чл. 145 ЗППЦК от Венсайд ентърпрайзис лимитед. Уведомлението касае промяна в правата на глас, носител на които са акции, издадени от „Индустриален холдинг България“ АД, както следва:

Състояние към датата на уведомлението – 21.29 %;

Състояние при предходно уведомление – 26.36 %;

На 02.04.2018 г. ИХБ АД е получило уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество по чл. 145 ЗППЦК от Буллс АД. Уведомлението касае пасивна промяна в правата на глас, носител на които са акции, издадени от ИХБ АД, както следва:

Състояние към датата на уведомлението – 38.13 %

Състояние при предходно уведомление – 43.20 %;

На 05.04.2018 г. ИХБ АД получи уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество по чл. 145 ЗППЦК от Венсайд ентърпрайзис лимитед. Уведомлението касае промяна в правата на глас, носител на които са акции, издадени от „Индустриален холдинг България“ АД, както следва:

Състояние към датата на уведомлението – 17.30 %;

Състояние при предходно уведомление - 21.29 %;

На 05.04.2018 г. ИХБ АД е получило уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество по чл. 145 ЗППЦК от Буллс АД. Уведомлението касае пасивна промяна в правата на глас, носител на които са акции, издадени от ИХБ АД, както следва:

Състояние към датата на уведомлението – 34.14 %

Състояние при предходно уведомление - 38.13 %;

На 15.05.2018 г. ИХБ АД получи уведомления за разкриване на дялово участие в публично дружество по чл. 145 ЗППЦК от Венсайд ентърпрайзис лимитед. Уведомлението касае пасивна промяна в правата на глас, носител на които са акции, издадени от „Индустриален холдинг България“ АД, както следва:

Състояние към датата на уведомлението – 12.32 %;

Състояние при предходно уведомление - 17.30 %;

С последващо уведомление от същата дата, Венсайд ентърпрайзис лимитед уведомява за последваща промяна (разпореждане) в правата на глас, носител на които са акции, издадени от ИХБ АД, както следва:

Състояние към датата на уведомлението – 08.42 %;

Състояние при предходното уведомление - 12.32 %;

На 15.05.2018 г. ИХБ АД е получило уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество по чл. 145 ЗППЦК от Буллс АД. Уведомлението касае промяна в правата на глас, носител на които са акции, издадени от ИХБ АД, както следва:

Състояние към датата на уведомлението – 47.34 %

Състояние при предходно уведомление - 34.14 %;



С последващо уведомление от същата дата Буллс АД уведомява за последваща пасивна промяна в правата на глас, носител на които са акции, издадени от ИХБ АД, както следва:

Състояние към датата на уведомлението – 43.44 %

Състояние при предходното уведомление- 47.34 %;

На 28.05.2018 г. ИХБ АД е получило уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество по реда на чл. 145 от ЗППЦК, във връзка с пасивна промяна в права на глас, носител на които са акции, издадени от ИХБ АД. Уведомлението е представено от ПОД Алианс България АД, като представител на акционерите в ИХБ АД - ЗУПФ Алианс България, ЗППФ Алианс България и ДПФ Алианс България.

Състояние към датата на уведомлението общо за трите пенсионни фонда – 11.04 %;

Предходно състояние общо за трите пенсионни фонда - 15.31 %;

Акционери притежаващи над 10 % от акциите с право на глас към 31.12.2018 г. са както следва:

Акционери, притежаващи над 10%, включително	Брой акционери	Брой акции	Към 31.12.2018
			% от капитала
Буллс АД	1	37 608 121	35.02%

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

Няма акционери със специални контролни права.

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

Няма ограничения върху правата на глас върху акции. Към 31.12.2018 г. Индустиален холдинг България притежава 3 462 184 броя обратно изкупени собствени акции, упражняването на правата по които е преустановено на основание чл. 187а, ал. 3 от ТЗ, до тяхното прехвърляне.

През януари 2019 г. ИХБ АД е придобило 4 18 030 броя собствени акции. През февруари 2019 г. ИХБ АД не е извършвало сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2019 г. е 3 880 214 броя акции.

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

Надзорен съвет

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

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

Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничения.

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

Управителен съвет

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

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

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



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

Разпоредби относно извършването на изменения и допълнения в устава.

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

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

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

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

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

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

10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

През 2018 г. не са правени промени в състава на Управителния и Надзорния съвети на ИХБ. Функционирането на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ АД е уредено в Устава на дружеството и Правилниците за работа на съветите.

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

Политика на многообразие на ИХБ се спазва от всеки член на управителен и надзорен орган, мениджър, служител и работник в ИХБ и дружествата от групата. Прилагането на Политика на многообразие в ИХБ и дружествата от групата цели създаване на работна среда, свободна от предразсъдъци, осигури култивиране на атмосфера на уважение и взаимно доверие, възпитаване на корпоративна култура, която се отличава с взаимно уважение и ценене на всеки отделен човек.



Всеки член на управителен и надзорен орган и мениджър в ИХБ и дружествата от групата спазва принципите залегнали в Политиката на многообразие, за да се гарантира, че работниците и служителите са третирани справедливо и оценени обективно. Всички служители на ИХБ и дружествата от групата са задължени да се отнасят към колеги, клиенти и доставчици, местната общност и обществото като цяло с уважение и достойнство, съобразно принципите заложи в Политиката на многообразие.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2018 г. като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Надзорен съвет

ДЗХ АД

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

Елена Петкова Кирчева:

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

Константин Кузмов Зографов

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

Снежана Илиева Христова

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

Управител е на:

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



Управителен съвет

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

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град Баня;
- Член е на:
 - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ДЗХ АД, София;
 - Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Приват инженеринг ЕАД, София;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булс АД, София;
 - Съвета на директорите на Одесос ПБМ ЕАД, Варна;
 - Съвета на директорите на "Риъл естейтс дивелъпмънт" ЕАД, гр. София;
 - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

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

Емилиян Емилов Абаджиев - Изпълнителен директор и заместник председател на Управителния съвет

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

**Бойко Николов Ноев**

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

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

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

Изплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет

Във връзка с Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията, Общото събрание на акционерите на дружеството прие Политиката на възнагражденията на Индустиален Холдинг България. Съгласно приетата Политика членовете на Надзорния и Управителния съвет получават постоянно (фиксирано) възнаграждение, което се определя от Общото събрание на акционерите по предложение на Надзорния съвет. Надзорният съвет по предложение на Управителния съвет може да определи изплащането на допълнително възнаграждение на Изпълнителните директори на дружеството.

	Получени възнаграждения през 2018 г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
Членове на Надзорния съвет		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12,000	-
Снежана Христова	18,000	540
Константин Зографов	12,000	69,600
Членове на Управителния съвет		
Данета Желева	45,960	290,347
Емилиян Абаджиев	31,200	143,124
Борислав Гаврилов	12,000	6,000
Бойко Ноев	12,000	-

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

През 2018 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 7,946 лева.

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

Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ към 31 декември 2018 г.:



	Придобити пряко през 2018г.	Прехвърле ни пряко през 2018г.	Придобити чрез свързани лица през 2018 г.	Прехвърле ни чрез свързани лица през 2018 г.	Брой акции, притежава ни пряко	Брой акции, притежава ни чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
Членове на НС								
ДЗХ АД	4 225 300	0	0	0	8 957 874	0	8 957 874	8.34%
Снежана Христова	0	1 806	300 000	0	250	1 829 405	1 829 655	1.70 %
Константин Зографов	0	0	0	0	582	208	790	0.0007%
Членове на УС								
Данета Желева	0	0	4 225 300	0	41 044	8 958 520	8 999 564	8.37%
Емилiaan Абаджиев	0	0	0	0	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	0	0	208	0	208	0.0001%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0	0	0

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

Към 31 декември 2018 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет не притежават облигации, издадени от ИХБ.

Към 31.12.2018 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

Одитен комитет

ОСА на ИХБ е избрало одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет. Членове на Одитния комитет са двама независими външни за групата експерти с подходящо образование и опит – г-н Максим Сираков – Председател и г-жа Боряна Димова и независимия член на НС, който има финансово образование и компетентност и административно-управленски опит г-жа Снежана Христова. На проведено Общо събрание на акционерите на дружеството през 2016 г. членовете на Одитния комитет са преизбрани за нов 3-годишен мандат. Дейността на Одитния комитет е регламентирана в Правилник за дейността му. На проведено на 29.06.2017 г. Редовното годишно общо събрание на акционерите прие нов Правилник - Статут за дейността на Одитния комитет, изготвен в съответствие с разпоредбите на Закона за независимия финансов одит.

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

Няма такива.

12. Наличие на клонове

ИХБ АД няма регистрирани клонове.



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

На Дружеството не са известни такива договорености.

14. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния индивидуален финансов отчет към 31 декември 2018 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

15. Данни за директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите е Венелин Петков, тел. 02/980 71 01, e-mail: ir@bulgariaholding.com, гр. София, ул. Проф. Фритъф Нансен 37А, ет.7.

27 март 2019 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор
гр. София, България

Доклад на независимия одитор

До акционерите

На „Индустриален холдинг България“ АД

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

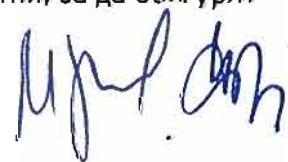
Мнение

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „Индустриален холдинг България“ АД („Дружеството“), включващ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2018 година, индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към индивидуалния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 година и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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



Ключови одиторски въпроси

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

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

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Възстановима стойност на инвестиции и заеми, предоставени на дъщерни предприятия в секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт</p>	
<p>Оповестяванията на Дружеството по отношение на тестовете за обезценка на инвестициите и заемите, предоставени на дъщерни дружества са представени в Пояснителна бележка 13 към индивидуалния финансов отчет.</p>	
<p>Балансовата стойност на инвестициите и вземанията по заеми от дъщерни предприятия в бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт възлиза на 216,425 хиляди лева към 31 декември 2018 година. Тези два бизнес сектора са повлияни от негативните ефекти на цикличния спад в съответните индустрии като намалени чартърни нива и непълно използване на корабостроителния капацитет. Анализът на индикаторите за обезценка и определянето на възстановимата стойност на инвестициите и предоставените заеми на дъщерните дружества (на ниво ОГПП) е сложен процес, който изисква ръководството да направи различни преценки и приблизителни оценки. На тези оценки е присъща несигурност, свързана с използването на различни прогнози и допускания като очаквани бъдещи парични потоци от опериране на кораби, кораборемонтни и други производствени дейности, дисконтови норми и темп на нарастване в следпрогнозния период.</p>	<p>В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха използване на наши вътрешни специалисти по оценки, които ни помогнаха при оценяване на основните допускания и методи, прилагани от Дружеството при определяне на възстановимата стойност на инвестициите и заемите, предоставени на дъщерни дружества в бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт. Нашите тестове бяха фокусирани върху оценката на нормата на дисконтиране за съответния бизнес сектор, анализа на чувствителността на възстановимата стойност на обектите, генериращи парични потоци (ОГПП) спрямо промени в основните допускания, както и върху анализа на последователността на основните</p>



 2

Поради съществеността на инвестициите и вземанията по заеми от дъщерни предприятия в секторите морски транспорт и корабостроене/кораборемонт (представляващи 85% от общия размер на активите на Дружеството) и присъщата несигурност, свързана с оценката на тяхната възстановима стойност, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.

предположения, използвани при оценката на бъдещите парични потоци за съответния ОГПП (като очаквани приходи, очаквани разходи, очаквани капиталови разходи, темп на нарастване в терминален период), спрямо общо икономически и специфични за индустриите фактори, налични пазарни данни, историческа финансова информация и бизнес планове на Дружеството.

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

Ключов одиторски въпрос

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

Оповестяване на свързани лица

Оповестяванията на Дружеството по отношение на свързаните лица са включени в Пояснителна бележка 21 към индивидуалния финансов отчет.

Дейността на Дружеството включва съществени сделки със свързани лица, както е представено в Пояснителна бележка 21. Идентифицирането на взаимоотношенията, предполагащи свързаност, е от основно значение за пълнотата и уместността на представянето и оповестяването на свързаните лица. Този процес изисква ръководството да направи различни преценки за контрол, значително влияние и такива включващи ключов управленски персонал на база на договорни споразумения, исторически данни и анализ на конкретни факти и обстоятелства, които индикират такива взаимоотношения. Тези преценки се преразглеждат регулярно, както е оповестено в Пояснителна бележка 21 към индивидуалния финансов отчет. В текущата година ръководството е преразгледало преценката си за контрола и не е променило заключението си.

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

Поради значимостта на оповестяването на свързани лица и използваните от ръководството преценки при

Също така, ние се фокусирахме върху оценката на представянето и



3 

определяне на взаимоотношенията със свързаните лица, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.

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

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

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

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

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

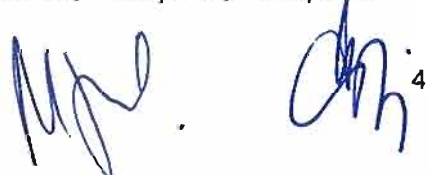
Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с индивидуалния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

При изготвяне на индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с



4

предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

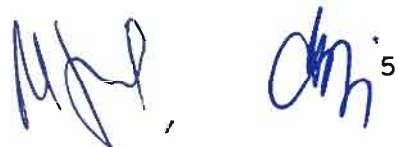
Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

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

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

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



5

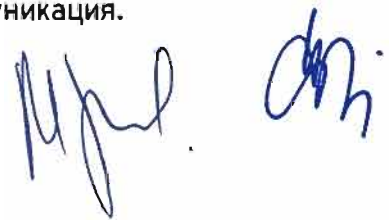
заклучение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в индивидуалния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

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

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

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

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



Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

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

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

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

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложението за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.



7

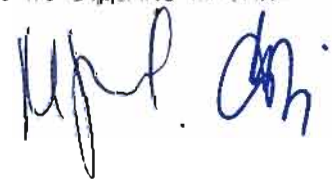
Допълнително докладване относно одита на индивидуалния финансов отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

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

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Пояснителна бележка 21 към индивидуалния финансов отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения индивидуален финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 година, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

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

Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, включват оценяване дали индивидуалният финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 година, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от ЕС. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.



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

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

- „Ърнст и Янг Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 година на „Индустриален холдинг България“ АД („Дружеството“) от общото събрание на акционерите, проведено на 22 юни 2018 година, за период от една година.
- Одитът на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 година на Дружеството представлява седми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Милка Начева Иванова
Управител



Николай Гърнев
Регистриран одитор, отговорен за одита

28 март 2019 година
гр. София, България



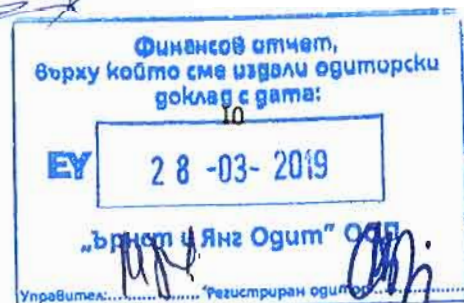
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2018	2017
Приходи от лихви и дивиденди	5	7,952	24,887
Други приходи от дейността	6	7	15
		7,959	24,902
Разходи за персонал	7	(606)	(640)
Разходи за външни услуги		(279)	(258)
Други оперативни разходи	8	(191)	(150)
Печалба от оперативна дейност		6,883	23,854
Финансови разходи	9	(991)	(2,631)
Финансови приходи	10	-	6
Печалба от дейността преди данъци		5,892	21,229
(Разход за)/ Приход от данък върху доходите	11	(1)	1
Печалба за годината		5,891	21,230
Нетен доход на акция			
Основен нетен доход на акция (в лева)	16 (а)	0.062	0.277
Доход на акция с намалена стойност (в лева)	16 (а)	0.059	0.186
Друг всеобхватен доход / (загуба)			
<i>Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Актьорски загуби по планове с дефинирани доходи		(2)	(2)
Ефект от данък върху доходите	11	-	-
Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		(2)	(2)
Друг всеобхватен доход / (загуба) за годината, нетно от данъци		(2)	(2)
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		5,889	21,228

Пояснителните бележки на страници от 14 до 60 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 март 2019 г., което е утвърдено от Надзорния съвет.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 Към 31 декември 2018 г.

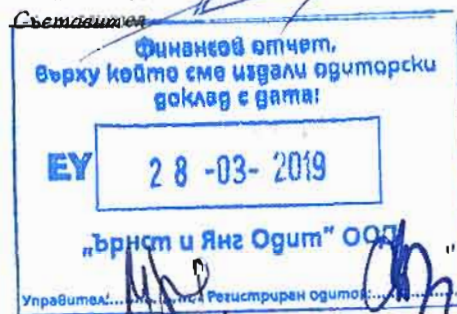
<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални и нематериални активи	12	174	243
Инвестиции в дъщерни предприятия	13	203,599	203,599
Предоставени заеми на свързани лица	21.1	50,593	45,799
Актив по отсрочени данъци	11	2	3
Общо нетекущи активи		254,368	249,644
Текущи активи			
Предоставени заеми на свързани лица	21.1	108	3,296
Търговски и други вземания	14	384	8
Парични средства и парични еквиваленти	15	483	143
Вземане за данък върху доходите		-	-
Общо текущи активи		975	3,447
ОБЩО АКТИВИ		255,343	253,091
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16	107,400	77,400
Премии и резерв	16	30,604	30,604
Обратно изкупени собствени акции	16	(3,308)	(346)
Законови и допълнителни резерви	16	9,661	9,661
Неразпределена печалба		90,721	84,820
Общо собствен капитал		235,078	202,139
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	18	13,038	-
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	19	22	25
Общо нетекущи пасиви		13,060	25
Текущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	18	3,922	-
Облигационен заем	17	-	50,563
Получени депозити от свързани лица	21.1	3,237	300
Търговски и други задължения	20	46	64
Общо текущи пасиви		7,205	50,927
Общо пасиви		20,265	50,952
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		255,343	253,091

Пояснителните бележки на страници от 14 до 60 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 март 2019 г., което е утвърдено от Надзорния съвет.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор



Иван Рашков
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2018	2017
Оперативна дейност			
Получени постъпления по повод продажба на акции и други постъпления		-	867
Получени дивиденди		4,605	9,486
Плащания по повод на придобиване на акции и дялове		-	(6,745)
Възстановени парични заеми от свързани лица	21	7,143	2,420
Предоставени парични заеми на свързани лица	21	(7,514)	(5,165)
Получени лихви по предоставени заеми на свързани лица	21	1,086	959
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(603)	(633)
Положителни курсови разлики		-	(67)
Плащания на доставчици и други		(418)	(328)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		4,299	794
Инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(4)	(1)
Продажба на дълготрайни активи		-	-
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност		(4)	(1)
Финансова дейност			
(Плащания)/постъпления при обратно изкупуване на ценни книжа - нетно		(2,950)	667
Платена главница по облигационен заем	17	(20,000)	-
Платени лихви и такси по облигации		(1,246)	(2,499)
Получен банков кредит	18	19,558	-
Платена главница по банков кредит		(2,608)	-
Платени лихви по банков кредит		(250)	-
Платени такси по банков кредит		(17)	-
Привлечени депозити от свързани лица	21	3,732	1,765
Освободени депозити от свързани лица	21	(150)	(585)
Платени лихви по депозити от свързани лица	21	(11)	(27)
Други постъпления и плащания		(13)	-
Нетен паричен поток използван във финансова дейност		(3,955)	(679)
Увеличение на парични средства и парични еквиваленти		340	114
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		143	29
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15	483	143

Пояснителните бележки на страници от 14 до 60 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 март 2019 г., което е утвърдено от Надзорния съвет.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

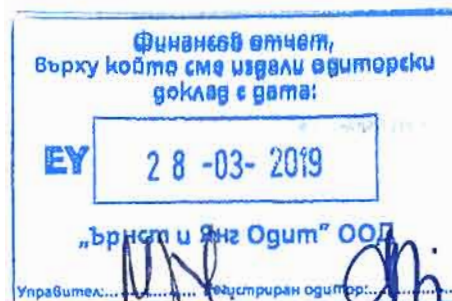
В хиляди лева

	Бел.	Акцио- нерен капитал	Премияен резерв	Обратно изкупени собствени акции	Законови и допълнителни резерви	Неразпреде- лена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2017 г.		77,400	30,604	(907)	9,661	63,469	180,227
Общо всеобхватен доход за годината							
Печалба за годината		-	-	-	-	21,230	21,230
Друг всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	(2)	(2)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	21,228	21,228
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал							
Обратно изкупени собствени акции (Бележка 16)		-	-	561	-	123	684
Общо сделки с акционери		-	-	561	-	123	684
Салдо към 31 декември 2017 г.	16	77,400	30,604	(346)	9,661	84,820	202,139
Салдо към 1 януари 2018 г.		77,400	30,604	(346)	9,661	84,820	202,139
Общо всеобхватен доход за годината							
Печалба за годината		-	-	-	-	5,891	5,891
Друг всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	(2)	(2)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	5,889	5,889
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал							
Увеличение на капитала		30,000	-	-	-	-	30,000
Обратно изкупени собствени акции (Бележка 16)		-	-	(2,962)	-	12	(2,950)
Общо сделки с акционери		30,000	-	(2,962)	-	12	27,050
Салдо към 31 декември 2018 г.	16	107,400	30,604	(3,308)	9,661	90,721	235,078

Пояснителните бележки на страници от 14 до 60 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 март 2019 г., което е утвърдено от Надзорния съвет.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

I. Корпоративна информация

Индивидуалният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД („Дружеството“ или „Холдингът“ или „ИХБ АД“) за годината, приключваща на 31 декември 2018 г., е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 март 2019 г., което е утвърдено от Надзорния съвет.

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

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с идентификационен код 121631219. Регистрирано е по закона за ДДС. Акциите на Индустириален холдинг България търгуват на Българската фондова борса, град София.

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

Общото събрание на акционерите от 27.02.1998 г. приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд България АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд България АД на Индустириален холдинг България АД. Дружеството е с капитал в размер на 107,400,643 лв. Дружеството е с двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен и от Управителен съвет.

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

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

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

2.1 База за изготвяне

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на база историческа цена.

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

Изявление за съответствие

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

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

Съгласно изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и Закона за счетоводството, Индустириален холдинг България АД изготвя и представя консолидиран финансов отчет. Консолидираният финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2018 г., ще бъде представен до 30 април 2019 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

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

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

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

б) Признаване на приходи от договори с клиенти

Дружеството не отчита приходи от договори с клиенти, тъй като дейността му е свързана с придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.

в) Данъци

Текущ данък върху доходите

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

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

Отсрочен данък върху доходите

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

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

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

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

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

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

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

Данък върху добавената стойност (ДДС)

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Доходи на персонала

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

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

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

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

д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи

Първоначално признаване и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана цена на придобиване, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ДВД) и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, или за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка, Дружеството първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката.

Дружеството не отчита търговски вземания, възникнали от приходи от договори с клиенти, и отчетени съгласно МСФО 15.

За да бъде класифициран и оценяват по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Първоначално признаване и оценяване (продължение)

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден 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 Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти)
- Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби при тяхното отписване (капиталови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Тази категория е най-съществена за Дружеството. Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

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 всеобхватния доход.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Дружеството включват търговски вземания и заемни предоставени на свързани лица.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва (т.е. се премахва от отчета за финансовото състояние на Дружеството), главно когато:

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

Когато Дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато то нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по пониската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаградението, което може да се изиска Дружеството да изплати.

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. ОКЗ се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

ОКЗ се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, ОКЗ се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца (12-месечни ОКЗ). За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението (ОКЗ за целия срок на инструмента).

По отношение на търговските вземания, Дружеството прилага опростен подход за изчисление на ОКЗ. Следователно то не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата. Дружеството е създадо матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирана с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Обезценка на финансови активи (продължение)

Към всяка отчетна дата то определя дали дълговият инструмент се преценява като такъв с нисък кредитен риск, като използва цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи или усилия. При тази оценка Дружеството преразглежда вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент. В допълнение Дружеството преценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск, когато плащанията по договора са в просрочие над 180 дни.

Дружеството счита даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, когато договорните плащания са в просрочие в продължение на 360 дни. В определени случаи обаче то може да разглежда даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Дружеството да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат под внимание каквито и да било кредитни подобрения, държани от него. Финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, задължения или като деривативи, определени като хеджингови инструменти в ефективен хедж, както е уместно.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, лихвоносни заеми и привлечени средства, включително и банкови овъдрафти.

Последващо оценяване

Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация както е описано по-долу:

Заеми и привлечени средства

Тази категория е от най-съществено значение за Дружеството. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ЕЛП. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база ЕЛП.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ЕЛП. Амортизацията чрез ЕЛП се включва като финансов разход в отчета за всеобхватния доход.

Тази категория се отнася главно за лихвоносни заеми и привлечени средства. Допълнителна информация е представена в Бележка 18.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при свършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

Приходи от дивиденди

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

ж) Компенсирание 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 компенсирание на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

з) Оценяване на справедлива стойност

Дружеството не отчита финансови инструменти като деривативи и финансови активи на разположение за продажба, както и нефинансови активи като инвестиционни имоти и имоти, машини и съоръжения по справедлива стойност към отчетната дата. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, са оповестени в Бележка 24.

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

з) Оценка на справедлива стойност (продължение)

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

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

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

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

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

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

и) Основен капитал

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

й) Обратно изкупуване на собствени акции

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

к) 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 справедлива стойност за еквивалентна неконвертируема облигация. Тази сума се класифицира като финансов пасив, оценен по амортизируема стойност (нетно от разходите по сделката), до конвертирането или обратното изкупуване на инструмента.

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

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

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

л) Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

м) Разходи по заеми

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

и) Нематериални активи

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

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

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

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

о) Обезценка на нефинансови активи

Към края на всяка финансова година, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, 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 преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

о) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

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

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

п) Парични средства и парични еквиваленти

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

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

р) Провизии

Общи

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

с) Доходи на акция

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

За първи път през 2018 година се прилагат и МСФО 15 и някои други изменения и разяснения, но те нямат влияние върху сумите, отчетени във финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като обединява заедно всички три аспекта от счетоводното отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането.

Дружеството прилага МСФО 9 за бъдещи периоди с дата на първоначално прилагане - 1 януари 2018 г. Дружеството не е преизчислявало сравнителната информация, която продължава да се отчита съгласно МСС 39. Дружеството е направило анализ на ефектите от приемането на МСФО 9 към 1 януари 2018 г., като не са идентифицирани разлики, които да се признаят директно в неразпределената печалба и други компоненти на собствения капитал.

(а) Класификация и оценяване

Съгласно МСФО 9, след първоначалното им признаване дълговите инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Класификацията се базира на два критерия: бизнес модела на Дружеството за управление на активите и дали договорните парични потоци от инструмента представляват „само плащания на главница и лихва“ по непогасената сума на главницата.

Оценката на бизнес модела на Дружеството се извършва към датата на първоначалното прилагане, т.е. 1 януари 2018 г. Оценката дали договорните парични потоци по дълговите инструменти се състоят само от главница и лихва се прави въз основа на фактите и обстоятелствата към първоначалното признаване на активите.

Изискванията към класификацията и оценяването на МСФО 9 не оказват съществено влияние върху Дружеството, като то продължава да отчита по справедлива стойност всички финансови активи, преди това отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 39. По-долу са описани промените в класификацията на финансовите активи на Дружеството:

- *Търговските вземания и другите вземания (вкл. от свързани лица) и Предоставени заеми на свързани лица, класифицирани като Търговски и други вземания и Предоставени заеми на свързани лица към 31 декември 2017 г., се държат с цел получаване на договорните парични потоци и водят до парични потоци, представляващи само плащания на главница и лихва. Считано от 1 януари 2018 г. те се класифицират и оценяват като Дългови инструменти по амортизирана стойност.*

Дружеството не е определило финансови пасиви като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Няма промени в класификацията и оценяването на финансовите пасиви на Дружеството.

Накратко, след приемането на МСФО 9, Дружеството е направило следните задължителни или незадължителни рекласификации към 1 януари 2018 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

(а) Класификация и оценяване (продължение)

Категория на оценяване съгласно МСС 39	Категория за оценяване съгласно МСФО 9		
	Справедлива стойност в печалбата или загубата	Амортизирана стойност	Справедлива стойност в друг всеобхватен доход
	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Заеми към свързани лица			
Заеми към свързани лица	-	49,095	-
	-	49,095	-

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 заменя МСС 11 Договори за строителство, МСС 18 Приходи и свързаните с тях Разяснения, и с някои ограничени изключения се прилага по отношение на всички приходи, произтичащи от договори с клиенти. МСФО 15 въвежда нов, пет-стъпков модел за отчитане на приходите, произтичащи от договори с клиенти, и изисква приходите да се признават в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки или услуги.

МСФО 15 изисква от предприятията да упражнят преценка, при отчитане на всички уместни факти и обстоятелства, когато прилагат всяка една стъпка от модела по отношение на договорите с техните клиенти. В допълнение, стандартът определя и счетоводното третиране на разходите за придобиване на договор и разходите, пряко свързани с изпълнението на договора. Нещо повече, стандартът изисква разширени оповестявания.

Дружеството е приело МСФО 15 при използването на модифицирано ретроспективно прилагане като за дата на първоначалното прилагане е приет 1 януари 2018 г. Съгласно този метод стандартът може да се прилага или по отношение на всички договори към датата на първоначалното прилагане, или само към договорите, които не са изпълнени към тази дата. Дружеството е предпочело да прилага стандарта само към договорите, които не са изпълнени към 1 януари 2018 г.

Кумулативният ефект от първоначалното прилагане на МСФО 15 се признава към датата на първоначалното прилагане като корекция на началното салдо на неразпределената печалба. В резултат на първоначалното прилагане, не е отчетен ефект в неразпределената печалба. Тоест, сравнителната информация не е преизчислявана и продължава да се отчита съгласно МСС 11, МСС 18 и свързаните с тях Разяснения.

Приемането на МСФО 15 не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството към 1 януари 2018 г.

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

Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутване на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Възприемането на разясненията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

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

Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Измененията не са приложими за Дружеството.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Трансфери на инвестиционен имот

Измененията дават разяснения относно трансфери от или към инвестиционен имот при промяна в камеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Само промяна в камеренията на ръководството не е достатъчно доказателство за промяна в използването. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Преценки

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

Тест за обезценка на предоставени заеми на свързани лица – дъщерни дружества

За целите на теста за обезценка, предоставените заеми на дъщерни дружества представляват част от нетната инвестиция на Индустиален холдинг България АД в тези дружества, тъй като очакваните свободни парични потоци на дъщерните дружества от тяхната оперативна дейност се използват с цел както за изплащане на получените заеми, така и за разпределение на дивиденди. Във връзка с това, Дружеството извършва теста за обезценка на заемите ведно с инвестициите в дъщерни дружества. Подробна информация за основните допускания на теста е представена в Бележка 13 по-долу.

Тест за обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

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

Действащо предприятие

Към 31 декември 2018 г. Дружеството отчита в индивидуалния финансов отчет отрицателен оборотен капитал в размер на 6,230 хил. лв. (2017 г.: 47,480 хил. лв.).

Към 31 декември 2018 г. Дружеството отчита текущи пасиви в размер на 3,922 хил. лв., представляващи краткосрочната част на лихвоносен банков кредит, получен за рефинансиране на неконвертираната част на облигационния заем с ISIN код BG 2100003156 и 3,237 хил. лв. получени депозити от дъщерни дружества. Дружеството текущо погасява своите задължения по лихвоносния банков кредит в срок. Получените депозити от свързани лица са от дъщерни дружества, които обичайно разпределят дивиденди и се очаква тези депозити да бъдат погасени срещу задълженията им за дивиденди, гласувани през следващата година. В тази връзка, Дружеството счита, че ще успее да погаси успешно текущите си пасиви със средства от текуща дейност (постъпления от разпределени дивиденди от дъщерни дружества, постъпления от лихви по заеми и депозити от дъщерни дружества).

Като е взело предвид горензложеното, ръководството е заключило, че принципът - предположение за действащо предприятие е приложим и подходящ при изготвянето на настоящия индивидуален финансов отчет.

Идентификация на свързани лица

Идентифицирането на взаимоотношенията със свързани лица по МСС 24 изисква ръководството да направи различни преценки по отношение на индикатори за контрол, значително влияние и такива включващи ключов управленски персонал като използва различни източници на информация като договорни споразумения, исторически данни, анализ на конкретни факти и обстоятелства, които индикират такива взаимоотношения. В настоящия индивидуален финансов отчет ръководството е идентифицирало категориите свързани лица, както е оповестено в Бележка 21.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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 Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 беше публикуван през януари 2016 г. и заменя МСС 17 *Лизинг*, КРМСФО 4 *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*, ПКР-15 *Оперативен лизинг-Стимули* и ПКР-27 *Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг*. МСФО 16 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг, и изисква лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17. Стандартът включва две освобождавания от признаване за лизинговите договори - лизинг на активи с 'ниска стойност' (напр. персонални компютри) и краткосрочен лизинг (т.е. лизинг със срок на лизинговия договор до 12 месеца). Към началната дата на лизинга лизингополучателят признава задължение за извършване на лизингови плащания (т.е. лизинговото задължение) и актив, представляващ правото на използване на основния актив в течение на срока на лизинговия договор (т.е. актив за правото на ползване). Лизингополучателите ще бъдат задължени да признават отделно разход за лихви по лизинговото задължение и разход за амортизация на актива за правото на ползване.

Също така, лизингополучателите ще бъдат задължени да оценят отново лизинговото задължение при настъпването на определени събития (напр. промяна на лизинговия срок, промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичащи от промяна в индекса или преоценка, използвани за определянето на тези плащания). По принцип, лизингополучателят ще признава сумата на преоценката на лизинговото задължение като корекция на актива за правото на ползване.

Съгласно МСФО 16, счетоводното отчитане при лизингодателя по същество остава непроменено спрямо това, прилагано към днешна дата съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират лизинговите договори при прилагането на същия принцип на класификация, както е определен в МСС 17, и да правят разграничение между двата вида лизинг: оперативен и финансов лизинг.

МСФО 16, който влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019, изисква лизингополучателите и лизингодателите да правят по-разширени оповестявания от тези съгласно МСС 17.

Преминване към МСФО 16

Дружеството планира да приеме МСФО 16 по модифицирания ретроспективен подход. Дружеството ще започне да прилага стандарта към договори, които преди това са били определени като лизинг при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4. Следователно, Дружеството няма да прилага стандарта към договори, които преди това не са били определени като лизинг при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4.

Към датата на одобрение за издаване на настоящия финансов отчет за 2018 година Дружеството все още е в процес на приключване на анализа на ефектите от първоначалното прилагане на МСФО 16. Оценката на евентуалния ефект, който прилагането на МСФО 16 ще окаже върху активите и пасивите в периода на първоначалното прилагане, е на стойност 442 хил. лв. Тази количествена информация може да е предмет на допълнителни промени през 2019 година, в следствие на приключването на анализа във връзка с първоначалното прилагане на МСФО.

МСФО 17: Застрахователни договори

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

o

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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

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

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

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

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

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Греники: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерия за тяхното признаване във финансовите отчети. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е приета от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

5. Приходи от лихви и дивиденди

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Приходи от дивиденди	21.2	6,593	23,165
Приходи от лихви	21.2	1,359	1,722
		<u>7,952</u>	<u>24,887</u>

Отчетените приходи от дивиденди през 2018 г. са в размер на 6,593 хил. лв. (2017 г.: 23,165 хил. лв.) и са разпределени от:

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ЗММ България холдинг АД		3,372	3,154
Одесос ПБМ ЕАД		1,373	1,500
КРЗ Порт Бургас АД		1,405	1,405
ИХБ Шипдизайн АД		353	116
Меритайм холдинг АД		90	203
Приват инженеринг ЕАД		-	16,787
		<u>6,593</u>	<u>23,165</u>

Приходите от лихви са във връзка с начислени приходи от лихви в размер на 1,359 хил. лв. (2017 г.: 1,722 хил. лв.) от лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми.

6. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Отписани задължения по продадени права на акционери	20	6	-
Приходи от продажба на услуги	21.2	1	1
Положителна разлика от операции с финансови активи		-	10
Други приходи		-	4
		<u>7</u>	<u>15</u>

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

През 2018 г. са отписани 6 хил. лв. изтекли по давност задължения, възникнали от продажбата на неупражнени права на акционери при издаване на емисия конвертируеми облигации на Индустиален Холдинг България АД през 2013 г.

7. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Разходи за възнаграждения	(535)	(561)
Разходи за осигуровки и други социални плащания	(71)	(79)
	<u>(606)</u>	<u>(640)</u>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

8. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Разходи за амортизация (Бележка 12)	(73)	(73)
Разходи за обезценка на инвестиции (Бележка 13)	-	-
Разходи за материали	(33)	(33)
Други оперативни разходи	<u>(85)</u>	<u>(44)</u>
	<u>(191)</u>	<u>(150)</u>

Начислените за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на Дружеството включват независим финансов одит - 24 хил. лв. (2017 г.: 26 хил. лв.), които са включени в разходите за външни услуги. Няма други получени услуги, които не са свързани с одита, от регистрирания одитор на Дружеството за 2018 г. и 2017 г.

9. Финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Разходи за лихви по облигационен заем с ISIN BG 2100003156		(678)	(2,500)
<i>в т.ч. разходи към свързани лица</i>	<i>21.2</i>	<i>(488)</i>	<i>(1,801)</i>
Разходи за лихви по банков кредит		(260)	-
Разходи за лихви по привлечени депозити и по заеми от свързани лица, лихви по договори за покупка на акции на разсрочено плащане, разпл. сметки и др.		(18)	(104)
<i>в т.ч. разходи към свързани лица</i>	<i>21.2</i>	<i>(18)</i>	<i>(21)</i>
Други финансови разходи, свързани с облигационни емисии и др.		(5)	(18)
Такси банков кредит		(17)	-
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове		(8)	-
Други финансови разходи		<u>(5)</u>	<u>(9)</u>
Финансови разходи		<u>(991)</u>	<u>(2,631)</u>

В разходите за лихви за 2017 г. са отчетени принадлежащата се част за периода на дължимите лихви по дългосрочните договори за покупката на акции на Одесос ПБМ АД.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

10. Финансови приходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	-	6
Други финансови приходи	-	-
Финансови приходи	<u>-</u>	<u>6</u>

11. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2018 г. и 2017 г. са:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Разход за текущ данък върху доходите	-	-
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	<u>(1)</u>	<u>1</u>
(Разход за)/ Приход от данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата за периода	<u>(1)</u>	<u>1</u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2018 г. е 10% (2017 г.: 10%). През 2019 г. приложимата данъчна ставка остава непроменена.

Равниенето между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г., е представено по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Счетоводна печалба преди данъци	<u>5,892</u>	<u>21,229</u>
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2018 г. (2017 г.: 10%)	(589)	(2,123)
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества, за която не е признат отсрочен данъчен актив	-	-
Признаване за данъчни цели на разходи за обезценка във връзка с отписване на инвестиция в резултат на ликвидация на дъщерно дружество, върху обезценката на която не е бил признат отсрочен данъчен актив	-	2,555
Приходи, неподлежащи на облагане – дивиденди	659	2,316
Разходи, непризнати за данъчни цели	(3)	(2)
Данъчна загуба, за която не е признат данъчен актив	<u>(68)</u>	<u>(2,745)</u>
(Разход за)/ Приход от данък върху доходите, при ефективна данъчна ставка от 0% (2017 г.: 0 %)	<u>(1)</u>	<u>1</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

11. Данък върху доходите (продължение)

Отсрочен данъчен актив	Отчет за финансовото състояние		Печалба или загуба за периода		Друг всеобхватен доход	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	<i>В хиляди лева</i>					
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	2	3	(1)	1	-	-
(Разход за)/ Приход от отсрочени данъци			(1)	1	-	-
Отсрочени данъчни активи, нетно	2	3				

Дружеството е реализирало данъчни загуби както следва:

Данъчен период	Период за приспадане на данъчните загуби	2018	2017
<i>В хиляди лева</i>			
2015 г.	до 2020 г.	3,885	3,885
2016 г.	до 2021 г.	2,013	2,013
2017 г.	до 2022 г.	27,467	27,467
2018 г.	до 2023 г.	675	-
Общо данъчни загуби за приспадане		34,040	33,365
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Признат отсрочен данъчен актив		-	-
Непризнат отсрочен данъчен актив		3,404	3,336

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

12. Дълготрайни материални и нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Компютри и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2017 г.	45	289	367	701
Придобити активи	-	-	1	1
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	45	289	368	702
Салдо към 1 януари 2018 г.	45	289	368	702
Придобити активи	4	-	-	4
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	49	289	368	706
Амортизация и загуби от обезценки				
Салдо към 1 януари 2017 г.	45	77	268	390
Разход за амортизация	-	36	36	72
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	45	113	304	462
Салдо към 1 януари 2018 г.	45	113	304	462
Разход за амортизация	1	36	35	72
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	46	149	339	534
Балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2017 г.	-	212	99	311
Салдо към 31 декември 2017 г.	-	176	64	240
Салдо към 31 декември 2018 г.	3	140	29	172

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

Нематериални дълготрайни активи

Тъй като нематериалните дълготрайни активи, които Дружеството притежава, са незначителна част, не е изготвена подробна бележка относно движението им през настоящия период. Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи към 31 декември 2018 г. е 2 хил. лв. (2017 г.: 3 хил. лв.). Начислената амортизация на нематериални дълготрайни активи за годината е 1 хил. лв. (2017 г.: 1 хил. лв.).

Обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г. са както следва:

В хиляди лева	Държава на учредяване	2018		2017	
		Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
ЗММ България холдинг АД	България	7,885	99.998	7,885	99.998
Приват инженеринг ЕАД	България	57,220	100.000	57,220	100.000
КРЗ Порт -Бургас АД	България	4,774	99.65	4,774	99.65
Меритайм холдинг АД	България	400	61.000	400	61.000
Международен индустриален холдинг България АГ	Швейцария	130	100.000	130	100.000
КЛВК АД	България	46,096	67.96	46,096	67.96
ИХБ Шипдизайн АД	България	70	70.00	70	70.00
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	63,371	95.890	63,371	95.890
Одесос ПБМ ЕАД	България	23,653	100.000	23,653	100.000
		<u>203,599</u>		<u>203,599</u>	

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

Тест за обезценка

Към 31 декември 2018 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на част от инвестициите в дъщерни дружества (посочени по-долу). През 2018 г. Дружеството не е признало загуба от обезценка на инвестициите си в горензброените дружества (През 2017 г. Дружеството не е признало загуба от обезценка на инвестициите си).

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

- „Приват инженеринг“ (бизнес сектор: морски транспорт)
- „КЛВК“ (бизнес сектор: морски транспорт) и
- „Корабостроителна индустрия“ (бизнес сектор: корабостроене/ кораборемонт и други дейности) чрез дъщерното дружество „Булярд корабостроителна индустрия“ АД.

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

В хиляди лева	Балансова стойност на инвестицията, разпределена към всеки ОГПП	
	2018	2017
ОГПП „Приват инженеринг“	57,220	57,220
ОГПП „КЛВК“	46,096	46,096
ОГПП „Корабостроителна индустрия“	63,371	63,371

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Тест за обезценка (продължение)

Балансовата стойност на предоставените заеми на дъщерните дружества, които са част от нетната инвестиция на ИХБ АД в дъщерните дружества, разпределена към всеки от ОГПП към отчетната дата, е както следва:

В хиляди лева	Балансовата стойност на предоставените заеми, разпределена към всеки ОГПП	
	2018	2017
ОГПП „Приват инженеринг“	16,234	16,028
ОГПП „КЛВК“	8,729	6,464
ОГПП „Корабостроителна индустрия“	24,775	24,630

Балансовата стойност на нетната инвестиция в дъщерни дружества, на която ръководството е извършило тест за обезценка през 2018 г. е 216,425 хил. лв., а през 2017 г. – 213,809 хил. лв.

Ръководството е извършило тест за обезценка на инвестициите в трите обекта, генериращи парични потоци (описани по-горе) към 31 декември 2018 г. като е взело предвид изброените по-долу фактори, които засягат еднакво и трите ОГПП:

- Негативните ефекти на икономическата криза върху световната икономика и търговията, и съответно върху бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт, и по-конкретно:
 - Все още сравнително ниски равнища на чартерните нива в световен мащаб и съответно приложими за корабите, притежавани от непоките дъщерни дружества на Индустиален холдинг България АД.
 - Ограничаване, макар и в по-малка степен, на разходите за ремонт и поддръжка на корабите.
- Засилената световна конкуренция в бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт.

Възстановимата стойност на трите ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за оставащата част от 25-годишния полезен живот на корабите за ОГПП „Приват инженеринг“ и ОГПП „КЛВК“, и за 5-годишен период за ОГПП „Корабостроителна индустрия“. Прогнозните парични потоци на дружествата за ОГПП „Приват инженеринг“ и ОГПП „КЛВК“ са базирани на одобренията от ръководствата на Приват инженеринг ЕАД и КЛВК АД бюджети за 2019-2020 г., а за оставащия горепосочен период - на база на тайм-чартерен еквивалент, съответстващ на средната величина на годишното равнище на тайм-чартерите за съответния тип кораби за периода 2005-2018 година, редуциран с приложимия за индустрията % на променливите разходите при тайм чартери. Прогнозните парични потоци за ОГПП „Корабостроителна индустрия“ са базирани на одобренията от ръководството на Булярд корабостроителна индустрия АД бюджет за 2019-2021 г. и са екстраполирани за горепосочените периоди. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес секторите на ОГПП – морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт, както и най-актуалните очаквания на ръководството за тяхното развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Тест за обезценка (продължение)

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба

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

- Морски транспорт (ОГПП „Приват инженеринг“ и ОГПП „КЛВК“):
 - Очаквани приходи от опериране на корабите – прогнозите за първите 2 години са базирани на очакванията на ръководството (отразяващи ефектите на текущата икономическа обстановка) и за следващите години са базирани на средните величини на годишното равнище на тайм-чартърите за периода 2005-2018 година за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
 - Очаквани разходи за обслужване и поддръжка за корабите – базирани на коригираните величини на очакваните годишни постоянни разходи за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
 - Очаквани инвестиции в подмяна и поддръжка на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
 - Дни в експлоатация на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Корабостроене и кораборемонт (ОГПП „Корабостроителна индустрия“)
 - Очаквани приходи от кораборемонт и производство на метални конструкции, корабни секции и корпуси;
 - Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
 - Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативно състояние;
 - Преструктуриране на дейността на Булярд корабостроителна индустрия АД и ориентирането на ръководството към отдаване под наем на свободните площи и складове.

Норма на дисконтиране

Ръководството е приложило норми на дисконтиране след данъци както следва:

- 7.87% за ОГПП „Приват инженеринг“ и ОГПП „КЛВК“ (2017 г.: 7.67%); и
- 10.33% (2017 г.: 10.11%) за ОГПП „Корабостроителна индустрия“.

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

Остатъчна (терминална) стойност

При изчислението на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5% (2017 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Тест за обезценка (продължение)

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

<i>В хиляди лева</i>	Загуба от обезценка на ОГПП „Корабостроителна индустрия“	
	2018	2017
<i>Норма на дисконтиране</i>		
Увеличение от 0.5%	(565)	(1,425)
Намаление от 0.5%	няма	няма
<i>Нива на приходи</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма
	<u>Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП „Приват инженеринг“</u>	<u>Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП „КЛВК“</u>
<i>В хиляди лева</i>		
2018		
<i>Норма на дисконтиране</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма
<i>Нива на приходи</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма
	<u>Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП „Приват инженеринг“</u>	<u>Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП „КЛВК“</u>
<i>В хиляди лева</i>		
2017		
<i>Норма на дисконтиране</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма
<i>Нива на приходи</i>		
Увеличение от 0.5%	няма	няма
Намаление от 0.5%	няма	няма

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

14. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Вземане по дивиденди от свързани лица	21.1	373	-
Предплатени услуги и аванси		11	8
		<u>384</u>	<u>8</u>

15. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Парични средства в брой		2	3
Парични средства в банки – свързани лица	21.1	95	127
Парични средства в банки - други		386	13
		<u>483</u>	<u>143</u>

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

16. Акционерен капитал и резерви

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
107,400,643 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	107,400	77,400
	<u>107,400</u>	<u>77,400</u>

Капиталът на дружеството се състои от 107,400,643 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., които се търгуват на Българска фондова борса. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегирани акции и акции на приносител няма.

На 05 май 2018 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано увеличение на капитала с 30,000,000 броя акции с номинална стойност 1 лв. в резултат на конвертиране на 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация.

Акционери в Индустиален холдинг България АД, които към 31 декември 2018 г. притежават над 5% дял в капитала на Дружеството, са както следва:

<i>Акционер</i>	<i>Брой акции към 31.12.2018 г.</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
БУЛЛС АД	37,608,121	35.02%	16.84%
Венсайд Ентърпрайзис	7,089,320	6.60%	26.36%
ЗУПФ Алианс България АД	5,379,344	5.01%	6.95%
ДЗХ АД	8,957,874	8.34%	6.11%
Други	48,365,984	45.03%	43.74%
	<u>107,400,643</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

16. 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 2017 г.	77,400,643	77,400
На 31 декември 2017 г.	77,400,643	77,400
Издадени нови 30,000,000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, в резултат на конвертиране на 300,000 броя поименни безналични, конвертируеми облигации (05 май 2018 г.)	30,000,000	30,000
На 31 декември 2018 г.	107,400,643	107,400
Равнение на премиения резерв		Сума
<i>В хиляди лева</i>		
На 1 януари 2017 г.		30,604
На 31 декември 2017 г.		30,604
На 31 декември 2018 г.		30,604

Законови и допълнителни резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като Индустиален холдинг България АД, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят, докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Към 31 декември 2018 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 9,661 хил. лв. (2017 г.: 9,661 хил. лв.).

Обратно изкупени собствени акции

През 2017 г. Общото събрание на акционерите взе решение за обратно изкупуване на собствени акции. Срок за извършване на изкупуването – до 5 /пет/ календарни години от изтичане на срока за обратно изкупуване на собствени акции на Индустиален Холдинг България АД по предходно взето решение от общото събрание на акционерите, проведено на 17 декември 2012 г. и допълнено на 21 юни 2016 г., а именно считано от 17 декември 2017 г. Броя акции, които ще се изкупуват всяка година за периода от пет години, е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството за всяка една календарна година, но не повече от 10% общо за целия период на обратно изкупуване и не повече от 10% от целия капитал на Дружеството. Обратното изкупуване следва да се извършва при минимален размер на цената на изкупуване от 0.70 лв. на акция и максимален размер на цената на изкупуване от 1.20 лв. на акция.

Избраният инвестиционен посредник е Банка ДСК.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31 декември 2016 г. е 1,130,985 на обща стойност 907 хил. лв. За периода 01 януари 2017 г. – 31 декември 2017 г. са продадени 748,000 бр. собствени акции на стойност 600 хил. лв. при продажна цена от 723 хил. лв. и са закупени 38,695 бр. собствени акции на стойност 39 хил. лв. Броя на обратно изкупените собствени акции към 31 декември 2017 г. е 421,680 броя на обща стойност 346 хил. лв.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

16. Акционерен капитал и резерви (продължение)

За периода 01 януари 2018 г. – 31 декември 2018 г. са продадени 160,225 бр. собствени акции на стойност 145 хил. лв. при продажна цена от 157 хил. лв. и са закупени 3,200,729 бр. собствени акции на стойност 3,107 хил. лв. Броя на обратно изкупените собствени акции към 31 декември 2018 г е 3,462,184 броя на обща стойност 3,308 хил. лв.

16 (а). Доходи на акция

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

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2018 г. се базира на нетната печалба, която е в размер на 5,891 хил. лв. (2017 г.: 21,230 хил. лв.), падаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2018 г. от 95,324 хил. бр. (31 декември 2017 г.: 76,527 хил. бр.).

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

16 (а). Доходи на акция (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2018	2017
Нетна печалба за годината	5,891	21,230
Нетна печалба, падаща се на притежателите на обикновени акции	5,891	21,230
Разходи за лихви по облигационни заеми, нетно от данъци	615	2,267
Нетна печалба, падаща се на притежателите на обикновени акции за доход на акция с намалена стойност	6,506	23,497
<i>В хиляди акции</i>	2018	2017
Издадени обикновени акции към 1 януари	76,979	76,269
Обратно изкупени акции	(3,041)	710
Емисия нови акции в обръщение	30,000	-
Брой обикновени акции към края на съответния период	103,938	76,979
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	95,324	76,527
<i>В хиляди акции</i>	2018	2017
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	95,324	76,527
Средно - претеглен ефект на конвертируеми облигации	15,616	50,000
Средно - претеглен брой обикновени акции, коригирани с ефекта на конвертируеми облигации	110,940	126,527
Основен доход на акция (в лева)	0.062	0.277
Доход на акция с намалена стойност (в лева)	0.059	0.186

17. Облигационен заем

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2018	2017
Облигационен заем		-	50,000
Разходи по сделката		-	(5)
Начислена лихва		-	568
		-	50,563
в т. ч. дългосрочна част		-	-
в т. ч. краткосрочна част		-	50,563
<i>в т.ч. свързани лица</i>	<i>21.1</i>	-	36,168

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

17. Облигационен заем (продължение)

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

- 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 замената конверсионно отношение.
 - 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 „Алианц 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 декември 2017 г. емитентът е спазил финансовите съотношения съгласно постяте ангажименти.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

17. Облигационен заем (продължение)

На проведеното през февруари 2018 г. извънредно общо събрание на акционерите на Индустиален холдинг България АД с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството с до 50,000 хил. лв., чрез конвертиране на облигационен заем с ISIN код BG 2100003156. В резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30,000,000 акции. На 10 април 2018 г. Индустиален холдинг България АД погаси дължимата след конвертирането главница по облигационен заем с ISIN код BG 2100003156 в размер на 20,000 хил. лв. и дължимите лихвите по нея.

В резултат на описаното, към 31 декември 2018 г. облигационният заем е изцяло погасен и салдото по него е нула.

18. Лихвоносни заеми и привлечени средства

<i>В хиляди лева</i>	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Задължения по заеми от финансови институции	16,960	-
	<u>16,960</u>	<u>-</u>
в т. ч. краткосрочна част	3,922	-
в т. ч. дългосрочна част	13,038	-

През м. март 2018 г. Индустиален холдинг България АД подписа договор за банков кредит с цел частично рефинансиране на облигационния заем в размер на 10,000 хил. евро. На 04 април 2018 г. е усвоена цялата сума по кредита. Срокът на кредита е до 30 април 2023 г. и се погасява на равни погасителни вноски, считано от май 2018 г. Договорен е фиксиран лихвен процент в размер на 1.9% годишно. Поръчители по договора са дъщерни дружества. Договорът е обезпечен с ипотеки върху недвижими имоти (земи и сгради) на дъщерно дружество.

Договорът за банков кредит налага спазването на определени финансови условия, както следва:

- Дружеството следва да поддържа съотношение на Собствен капитал спрямо Общо активи не по-малко от 60% (на консолидирана база);
- Дружеството следва да поддържа съотношение EBITDA към разходи за лихви не по-малко от 4 пъти (на консолидирана база);
- За годината, приключваща на 31 декември 2018 г., Дружеството следва да поддържа ливъридж (съотношение на финансов дълг отнесен към EBITDA) не повече от 4.5 пъти. Финансовият дълг се изчислява като сума на дълга на Дружеството единствено към банката-кредитор и на финансовите дългове на поръчителите, а EBITDA – сума от EBITDA на поръчителите;
- Дружеството следва да поддържа съотношение DSCR (debt service coverage ratio), не по-малко от 1.25 пъти до окончателното погасяване на кредита. Условието е приложимо само за задълженията на Дружеството по кредита, а EBITDA е на поръчителите.

Тези финансови условия се изчисляват на годишна база. В случай на неспазване, банката-кредитор има право да обявява кредита за предсрочно изискуем и/или да пристъпи към принудително събиране на задълженията по договора.

Към 31.12.2018 г. на база на предварителни консолидирани данни и предварителни данни на дъщерните дружества-поръчители, Дружеството е спазило финансовите съотношения съгласно поетите ангажименти.

Също така, Дружеството трябва да спазва определени нефинансови условия, чието спазване се проследява на годишна база, различна от календарната година.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

19. Задължение за доходи на персонала при пенсиониране

Приблизителна оценка на задължението за доходи на персонала при пенсиониране, в съответствие с изискванията на Кодекса на труда и на МСС 19, е 22 хил. лв. към 31 декември 2018 г. (31 декември 2017 г.: 25 хил. лв.).

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

Средната срочност на пенсионното задължение е приблизително 20.5 години (2017 г.: 19 години).

20. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Задължения към доставчици		8	21
Задължения по продадени права на акционери		15	21
Задължения към осигурителни организации		9	10
Други задължения		<u>14</u>	<u>12</u>
		<u>46</u>	<u>64</u>

Задължението по продадени права на акционери към 31 декември 2018 г. в размер 15 хил. лв. е възникнало в резултат на емитиране на емисия облигации с ISIN код BG2100003156 от 2015 г.

Изплащането на задължението по продадените права на акционерите продължава.

През 2018 г. са отписани изтекли по давност задължения от продажбата на неупражнени права на акционери при издаване на емисия конвертируеми облигации на Индустириален Холдинг България АД през 2013 г. (Бележка б).

Задълженията по продадени права на акционери към 31 декември 2017 г. в размер 21 хил. лв. е възникнало в резултат на емитиране на емисия облигации с ISIN код BG2100006134 от 2013 г. и на емитиране на емисия облигации с ISIN код BG2100003156 от 2015 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

21. Оповестяване на свързани лица

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

I. Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24

- Булс АД, компания която пряко и непряко чрез дъщерно дружество притежава 41.62% в Индустириален Холдинг България АД, които, с оглед разпръснатата акционерна структура на Индустириален Холдинг България АД като бивш приватизационен фонд с над 50,000 акционери и кворумите на Общо събрание на акционерите (ОСА) през последните две години, са позволявали упражняването на мажоритарен вот и де-факто контрол в ОСА на Индустириален Холдинг България АД
- Димитър Желев, контролиращ Булс АД и съпруг на Главния изпълнителен директор на Индустириален Холдинг България АД Данета Желева

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

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

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

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

V. Дъщерни дружества

- *Преки дъщерни дружества*
Преките дъщерни дружества на Индустириален холдинг България АД към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г. са представени в Бележка 13.
- *Непреки дъщерни дружества*

ИХБ Електрик АД, ИХБ Метал Кастингс АД, ЗММ Нова Загора АД са непреки дъщерни дружества на Индустириален холдинг България АД, защото са дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – ЗММ България холдинг АД. Емона ЛТД., Тириста ЛТД. и Карвуна ЛТД. са непреки дъщерни дружества, защото са дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – Приват инженеринг ЕАД. Булпорт Логистика АД и Одрия ЛТД са непреки дъщерни дружества, защото са дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – КЛВК АД.

21.1 Вземания от и задължения към свързани лица

Заемн, предоставени на свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2018	2017
<i>Дъщерни дружества</i>		<u>50,701</u>	<u>49,095</u>
		<u>50,701</u>	<u>49,095</u>
в т. ч. краткосрочна част		108	3,296
в т. ч. дългосрочна част		50,593	45,799
в т. ч. главница		50,593	48,181
в т. ч. лихви		108	914

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

21. Оповестяване на свързани лица (продължение)

21.1 Вземания от и задължения към свързани лица (Продължение)

Вземания от дивиденди от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2018	2017
<i>Дъщерни дружества</i>	14	373	-
		<u>373</u>	<u>-</u>

Парични средства в банки – свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2018	2017
<i>Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>	15	95	127
		<u>95</u>	<u>127</u>

Задължения към свързани предприятия по облигационен заем

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2018	2017
<i>Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24</i>		-	28,401
<i>Ключов управленски персонал, включващ Управителния и Надзорния съвет на Дружеството</i>		-	30
<i>Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)</i>		-	7,737
	17	<u>-</u>	<u>36,168</u>

Задължения към свързани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2018	2017
<i>Привлечени депозити (вкл. дължима лихва)</i>			
<i>Дъщерни дружества</i>		3,237	300
		<u>3,237</u>	<u>300</u>
в т. ч. краткосрочна част		3,237	300
в т. ч. дългосрочна част		-	-

Получените депозити от дъщерни дружества към 31 декември 2018 г. са необезпечени при фиксиран лихвен процент и със срок края на 2019 г. Условието на депозитите към 31 декември 2017 г. са същите, като срокът им е края на 2018 г. Задълженията по депозити към свързани лица включват дължима лихва 5 хил. лв и дължима главница от 3,232 хил. лв.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

21. Оповестяване на свързани лица (продължение)

21.2 Сделки със свързани лица	2018	2017
<i>В хиляди лева</i>		
<i>Приходи от дивиденди</i>		
- Дъщерни дружества	6,593	23,165
<i>Други финансови разходи</i>		
- Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	2	-
<i>Разходи за лихви и други финансови разходи свързани с облигационни емисии</i>		
- Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	430	1,332
- Ключов управленски персонал, включващ Управителния и Надзорния съвет на Дружеството	-	2
- Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	58	467
<i>Разходи за външни услуги</i>		
- Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	11	11
<i>Приходи от продажба на услуги и ДМА</i>		
- Дъщерни дружества	1	1

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

21. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Предоставени заеми на свързани лица

<i>В хиляди лева</i>		Предоставени суми	Непарично (увеличение) /намаляние	Върната главница	Приходи от лихви	Получена лихва	(Отрицателни) /положителни курсови разлики
Дъщерни дружества	2018	(7,514)	(962)	7,143	1,359	1,086	-
Дъщерни дружества	2017	(5,165)	(11,971)	2,420	1,722	959	(440)
	2018	(7,514)	(962)	7,143	1,359	1,086	-
	2017	(5,165)	(11,971)	2,420	1,722	959	(440)

През 2018 г., Дружеството е предоставило заеми на свързани лица в размер на 7,514 хил. лв. (2017 г.: 5,165 хил. лв.). Предоставените заеми към 31 декември 2018 г. са необезпечени и са със срок на изплащане 2020-2023 година. Договорените лихвени проценти са между 2% и 3%.

През 2018 г. непаричните движения в предоставени заеми на свързани лица представляват трансформиране на вземане от дъщерно дружество по съучастие във вземане по заем. Непаричните движения през 2018 г. са представени нетно и включват увеличение на главница в размер на 2,041 хил. лв. и намаляние на лихва в размер на 1,079 хил. лв.

През 2017 г. непаричните движения в предоставените заеми на свързани лица представляват трансформиране на вземане от дъщерно дружество във вземане по заем.

Получени депозити от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>		Получени суми	Непарично увеличение/ (намаляние)	Изплатена главница	Разходи за лихви	Изплатена лихва
Дъщерни дружества	2018	3,732	(652)	(150)	(18)	(11)
Дъщерни дружества	2017	1,765	(1,801)	(585)	(21)	(27)
	2018	3,732	(652)	(150)	(18)	(11)
	2017	1,765	(1,801)	(585)	(21)	(27)

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

21. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени (с изключение на заемите), безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Дружеството не е признало обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2018 г. (2017 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

В хиляди лева

Възнаграждения на изпълнителни директори, УС и НС, вкл. осигуровки

<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>145</u>	<u>145</u>

22. Ангажименти и условни задължения

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени правни искове.

Гаранции

По договор, сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31 декември 2018 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Електрик АД, ИХБ Метал Кастингс АД, КРЗ Порт Бургас АД и Одесос ПБМ ЕАД за 294 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 318 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране за 7,000 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 3,000 хил. лв.). Към 31 декември 2018 г. усвоената сума от дъщерното дружество ЗММ Сливен АД по тази револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране е 595 хил. лв. и от ЗММ Нова Загора АД 508 хил. лв. (представени на нетна база). Към 31 декември 2018 г. неизползваният лимит по този сключен банков заем е в размер на 5,897 хил. лв. Договорът с банката е обезпечен с особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт Бургас АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

Обезпечения

През 2018 г. във връзка с получен банков кредит с цел частично рефинансиране на облигационния заем Дружеството подписва договор за финансово обезпечение, чрез залог върху вземания с право на ползване върху всички негови сметки в банката кредитор, в размер не по-малък от размера на задължението по кредита и не по-голям от 10,000 хил. евро.

Други

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в индивидуалния финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

23. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

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

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

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

Общи положения за управление на риска

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

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

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

Кредитен риск

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

Експозиция към кредитен риск

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

В хиляди лева	2018	2017
Пари и парични еквиваленти	481	140
Предоставени заеми на свързани предприятия	50,701	49,095
	<u>51,182</u>	<u>49,235</u>

Други вземания

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

23. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Вземанията на Дружеството към 31 декември 2018 г. са предимно от свързани лица във връзка с осъществяваните инвестиции в корабоплаване и корабостроене. Предоставянето на всяко финансиране се одобрява от Управителния съвет на Дружеството.

За целите на теста за обезценка, предоставените заеми на дъщерни дружества представляват част от нетната инвестиция на Индустиален Холдинг България АД в тези дружества, тъй като очакваните свободни парични потоци на дъщерните дружества от тяхната оперативна дейност се използват с цел както за изплащане на получените заеми, така и за разпределение на дивиденди. Във връзка с това, Дружеството извършва теста за обезценка на заемите, ведно с инвестициите в дъщерни дружества.

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	28,187	27,427
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в трети страни	22,514	21,668
Други вземания от трети лица, регистрирани в България	-	-
	<u>50,701</u>	<u>49,095</u>

Загуби от обезценка на вземанията на Дружеството:

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2018		31 декември 2017	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
Нито просрочени, нито обезценени	50,697	-	48,459	-
Непросрочени, но обезценени	-	-	-	-
С период от 0 – 180 дни	4	-	531	-
От 180 – 360 дни	-	-	-	-
Над 360 дни	-	-	105	-
	<u>50,701</u>	-	<u>49,095</u>	-

Инвестиции

Инвестициите са основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им. При портфейлни инвестиции стремежът е да се инвестира в ликвидни ценни книжа. Ръководството очаква задълженията по такива договори да бъдат изпълнени.

Гаранции

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

Ликвиден риск

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

23. Финансови инструменти (продължение)**Ликвиден риск (продължение)**

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

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

31 декември 2018 г.*В хиляди лева*

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Търговски и други задължения	24	(24)	(24)		-	-	-
Лихвоносни заеми от финансови институции	16,960	(17,662)	(2,109)	(2,091)	(8,176)	(5,286)	-
Получени депозити от свързани лица	3,237	(3,282)	(25)	(3,257)	-	-	-
	20,221	(20,968)	(2,158)	(5,348)	(8,176)	(5,286)	-

31 декември 2017 г.*В хиляди лева*

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

Не се очаква паричните потоци, посочени по-горе, да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

Пазарен риск

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

23. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск

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

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

Експозиция към валутен риск

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

В хиляди лева	Лева	Евро	USD	Лева	Евро	USD
	31 декември 2018			31 декември 2017		
Други вземания	-	-	-	-	-	-
Вземания по предоставени заеми на свързани предприятия	3,412	47,289	-	8,223	37,528	3,344
Пари и парични средства	378	9	1	12	2	2
Парични средства в банки – свързани лица	39	6	50	125	1	1
Задължения по облигационен заем	-	-	-	(50,563)	-	-
Лихвоносни заеми от финансови институции	-	(16,960)	-	-	-	-
Задължение към свързани предприятия	(3,237)	-	-	(300)	-	-
Търговски и други задължения	(24)	-	-	(64)	-	-
	568	30,344	51	(42,567)	37,531	3,347

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

	Среден приложим курс за периода		Курс на датата на отчета	
	2018	2017	2018	2017
Щатски долари	1.65763	1.73478	1.70815	1.63081

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

23. Финансови инструменти (продължение)

Чувствителност към чуждестранна валута

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

<i>В хиляди лева</i>	Промяна в обменния курс на ш.л.	Ефект върху печалбата преди данъци
2018 г.	+1%	1
	-1%	(1)
2017 г.	+1%	33
	-1%	(33)

Лихвен риск

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2018	2017
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	50,701	48,321
Финансови пасиви	(20,182)	(50,295)
	30,519	(1,974)
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	-
	-	-

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

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

Управление на капитала

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

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

23. Финансови инструменти (продължение)**Промени в пасиви произтичащи от финансова дейност**

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

Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност за 2018 г.

<i>В хиляди лева</i>	1.01.2018	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Начисления по метода на ефективен лихвен процент	Други	31.12.2018
Лихвоносни заеми от финансови институции	-	19,558	(2,858)	260	-	16,960
Облигационен заем	50,563	-	(21,246)	683	(30,000)	-
Депозити от свързани лица	300	3,732	(161)	18	(652)	3,237
Общо пасиви от финансова дейност	50,863	23,290	(24,265)	961	(30,652)	20,197

Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност за 2017 г.

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

24. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

<i>В хиляди лева</i>	<i>Отчетна стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	2018	2017	2018	2017
<i>Финансови активи</i>				
Предоставени заеми на свързани лица	50,701	49,095	50,701	49,095
Други вземания	-	-	-	-
Вземания от свързани лица	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	483	143	483	143
<i>Финансови пасиви</i>				
Облигационен заем (без задължение за лихви)	-	49,995	-	50,000
Лихвоносни заеми от финансови институции	16,960	-	16,960	-
Получени депозити от свързани лица	3,237	300	3,237	300
Търговски и други задължения	24	64	24	64

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 неспринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

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

25. Събития след отчетната дата

През м. януари 2019 г. Дружеството е закупило 418,030 броя от собствени акции на стойност 432 хил. лв. През февруари 2019 г. ИХБ АД не е извършвало сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2019 г. е 3,880,214 броя акции.

Относно сключени през м. март 2019 г. сделки, във връзка с взетото решение за обратно изкупуване, информация към 31.03.2019 г. ще бъде оповестена по ред на чл. 100т от ЗППЦК, с регулярно месечно съобщение на Дружеството.

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

На 06.03.2019 г. Съвета на директорите на БФБ-София преразглежда базата на основния борсов индекс SOFIX, като в резултат на направеното ребалансиране ИХБ АД е включено отново в състава на индекса.

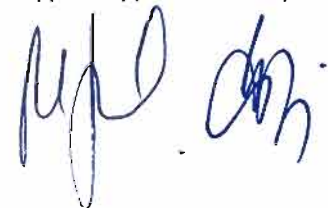
Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

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

Долуподписаните:

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

„Ърнст и Янг Одит“ ООД беше ангажирано да извърши задължителен финансов одит на индивидуалния финансов отчет на „Индустириален холдинг България“ АД за 2018 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад от 28 март 2019 г.



Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД
седалище и адрес на управление в гр. София
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
ЕИК: 130972874, ДДС №: BG130972874
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6685 91
SWIFT/BIC: UNCRBGSF и УниКредит Булбанк АД

С настоящото удостоверяваме, че както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния индивидуален финансов отчет на „Индустриален холдинг България“ АД за 2018 година, издаден на 28 март 2019 г.:

1. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение: По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (стр. 1 от одиторския доклад);

2. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на „Индустриален холдинг България“ АД със свързани лица. Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Пояснителна бележка 21 към индивидуалния финансов отчет за 2018 г. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения индивидуален финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 Оповестяване на свързани лица. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица (стр. 8 от одиторския доклад).

3. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки. Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“, включват оценяване дали индивидуалният финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки (стр. 8 от одиторския доклад).



Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния индивидуален финансов отчет на „Индустиален холдинг България“ АД за отчетния период, завършващ на 31.12.2018 г., с дата 28 март 2019 г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 28 март 2019 г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Милка Начева-Иванова
Управител



Николай Гърнев
Регистриран одитор, отговорен за одита

28 март 2019 година
гр. София, България