



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2015 година**

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Съдържание

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Индустириален холдинг България АД.....	1
Индивидуален отчет за всеобхватния доход.....	3
Индивидуален отчет за финансовото състояние	4
Индивидуален отчет за паричните потоци.....	5
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал	6
Пояснителни бележки към индивидуалния финансов отчет	
1. Корпоративна информация.....	7
2.1 База за изготвяне.....	7
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики	8
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания.....	18
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	19
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	20
5. Приходи от лихви и дивиденди	24
6. Други приходи от дейността	24
7. Разходи за персонал	24
8. Други оперативни разходи	25
9. Финансови разходи	25
10. Данък върху доходите	26
11. Дълготрайни материални и нематериални активи	27
12. Инвестиции в дъщерни предприятия.....	28
13. Други дългосрочни вземания	33
14. Други вземания	33
15. Парични средства и парични еквиваленти	33
16. Акционерен капитал и резерви	33
16 (а). Доходи на акция	36
17. Облигационен заем.....	37
18. Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	39
19. Търговски и други задължения	39
20. Оповестяване на свързани лица	40
21. Ангажменти и условни задължения	44
22. Финансови инструменти.....	45
23. Справедлива стойност на финансовите инструменти.....	51
24. Събития след отчетната дата	51

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Обща информация

Управителен Съвет

Данета Ангелова Желева
Бойко Николов Носев
Борислав Емилов Гаврилов
Емилян Емилов Абаджиев

Надзорен Съвет

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

Одитор

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



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

Уважаеми Акционери,

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

Приходите на ИХБ АД на неконсолидирана база са нараснали с 78.36% спрямо 2014 г.

Печалбата на неконсолидирана база е нараснала и възлиза на 10,334 хил. лв. спрямо 801 хил. лв. за 2014 г.

Активите на ИХБ АД на неконсолидирана база нарастват с 16.21% спрямо 2014 г.

Ръстът на нетните активи е 14.03% спрямо 2014 г.

През 2015 г. приходите от продажби в сектор Машиностроене остават на приблизително същите нива спрямо 2014 г. Ръст от около 59 % се отчита при продажбите на електрически машини.

При услугите от чартиране на кораби намалението от 46,471 хил. лв. през 2014 г. на 36,844 хил. лв. през 2015 г. е основно следствие на продължилия и задълбочил се през 2015 г. спад на чартърните нива на международния фрахтов пазар.

Ръст с 57.74 % на приходите спрямо нивата от 2014 г. се отчита в сектор Пристанищна дейност, дължащо се на увеличението на товаропотока през 2015 г. и пълната консолидация през 2015 г. на приходите от Одесос ПБМ АД, след придобития през 2014 г. контрол над дружеството. През 2015 г. беше направена допълнителна инвестиция в сектор Пристанищна дейност чрез придобиването на нови 30% от капитала на Одесос ПБМ АД.

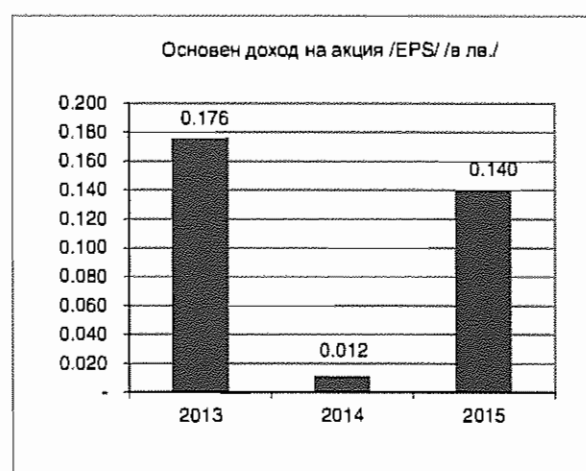
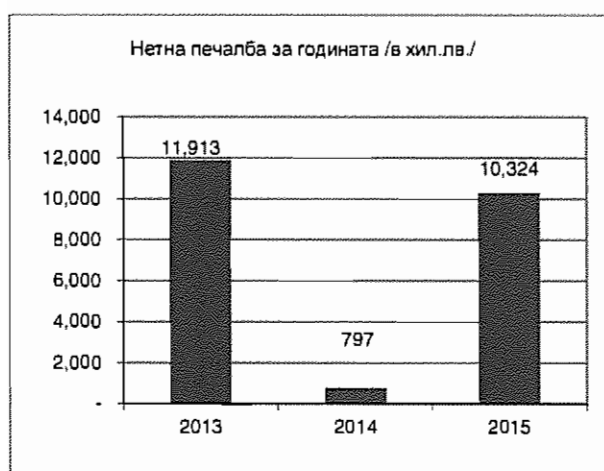
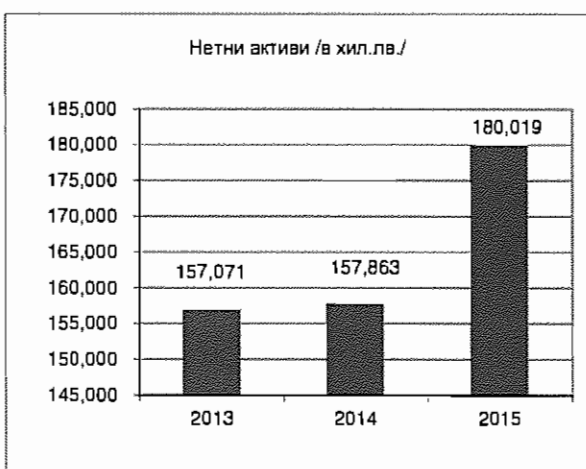
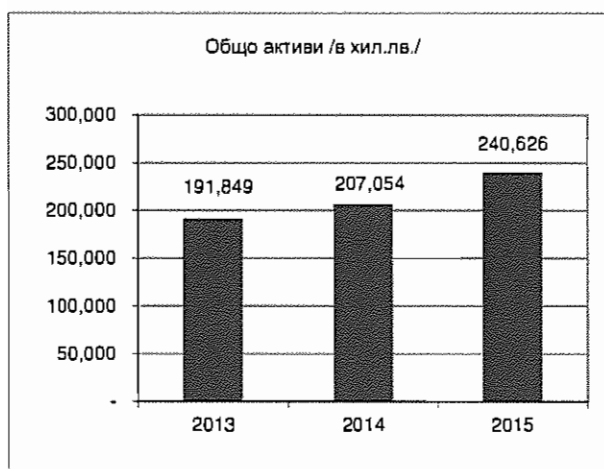
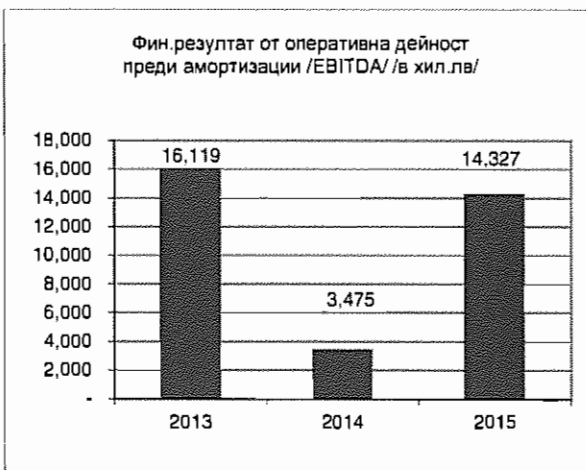
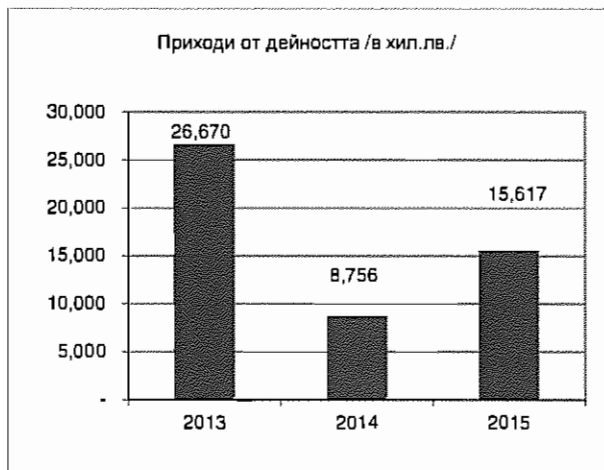
Развитие бележи и сектор Кораборемонт, където отчетения ръст на приходите в размер на 119.72 % спрямо 2014 г.

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

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

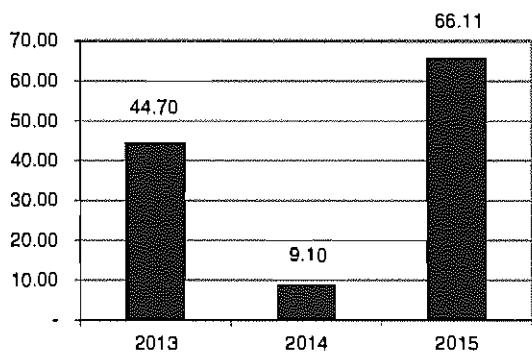


Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/

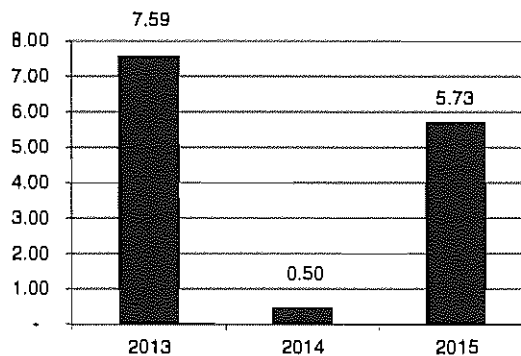




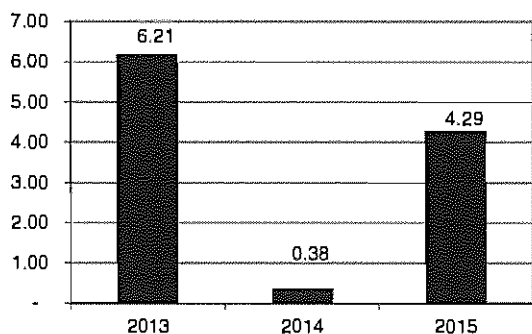
Рентабилност на приходи от продажби /в %/



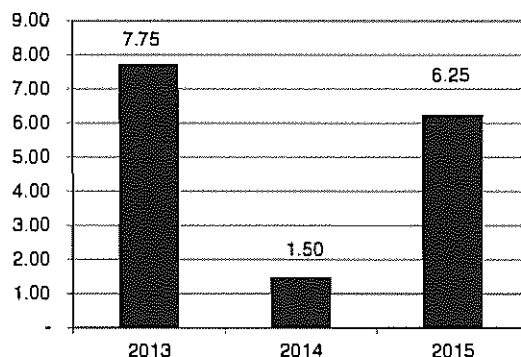
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/ /в %/



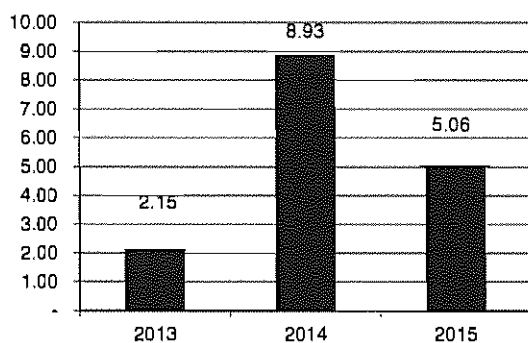
Възвръщаемост на активите /ROA/ /в %/



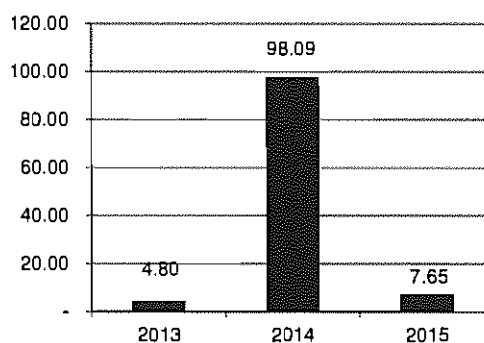
Възвръщаемост на инвестиция капитал /ROIC/ /в %/



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



Цена/печалба на акция /P/E/





1. Резултати от дейността през 2015 година

Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани

Приходите на ИХБ за 2014 г. възлизат на 15,617 хил. лв. и бележат ръст спрямо тези през 2014 г. от 78.36% /8,756 хил. лв./ През 2015 г. приходите са реализирани от:

- Лихви в резултат на предоставени заеми на дружествата от портфейла и лихви от депозити;
- Дивиденди в резултат на управлението на дъщерните дружества;
- Печалба от продажба на ДМА
- Предоставени услуги, отписани задължения по продадени права на акционери и други;

Ръстът през 2015 г. се дължи най-вече на увеличението на приходите от дивиденди, получени от дружествата от портфейла. Получени са дивиденди от дружествата Приват инженеринг АД, Меритайм холдинг АД ЗММ България холдинг АД и ИХБ Шиндизайн АД общо в размер на 14,233 хил. лв. (4,900 хил. лв. през 2014 г.).

Приходите от лихви възлизат на 1,260 хил. лв. спрямо 3,821 хил. лв. през 2014 г. Те са основно от лихви по отпуснати парични заеми, разсрочени вземания по търговски договори и лихви по депозити и сметки в банки.

Печалбата след данъци за 2015 г. е в размер на 10,334 хил. лв. и бележи ръст спрямо печалбата през 2014 г., която беше 801 хил. лв.

Резултати от дейността на ИХБ

Организационни промени в групата. Реструктуриране на портфейла

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

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

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

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

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

Продажба на дялове от портфейла

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



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

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

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

Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2015 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

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

Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 20 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет към 31.12.2015 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност.

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

Заемите, които ИХБ е отпуснало на/получило от своите дружества през 2015 г., са с фиксиран лихвен процент.

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

Към 31 декември 2015 г. ИХБ е предоставило гаранции на задължения на свързани дружества, както следва:

ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитиви е до 26.08.2018 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас АД. През 2013 г. е добавено ново обезпечение по договора за кредит – поръчителство на Булярд корабостроителна индустрия, обезпечаващо частта от лимита предоставен под формата на оборотни средства. След ежегодното преговаряне на условията по договора поръчителството на Булярд корабостроителна индустрия отпада през 2015г.

Към 31.12.2015 г. са издадени банкови гаранции за 1,101 хил. лв. (спрямо 1,997 хил. лв. за 2014 г.), открити са акредитиви за 98 хил. лв. (спрямо 814 хил. лв. за 2014 г.) и е открита револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране за 3,000 хил. лв. (2014 г.: 3,000 хил. лв.).

През м. февруари 2010 г. и през м. август 2011 г. ИХБ АД сключи договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил. щатски долара. През 2015 г. поръчителството, предоставено от ИХБ, по договори за кредит отпуснати на дъщерното дружество Приват инженеринг АД, е отпаднало, предвид предсрочното им погасяване.

Система за вътрешен контрол и одитен комитет



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Морски транспорт

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

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

Негативните новини през цялата година бяха преобладаващи и определящи състоянието на фрахтовия пазар. Продължи спада в цените на всички енергоносители, което в голяма степен бе обусловено и от по-слабото търсене. С особено внимание се следеше случващото се в Китай. От една страна са индикациите за спад в прогнозите за икономически растеж, който е най-силен в Китай – очакванията са годината да е с най-нисък растеж за последните 20 години.

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



Като добра новина можем да отчетем силното намаляване на поръчките за строителство на нови кораби за насипни товари.

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

Внимателно се следи пазарът за възможности както за закупуване на нови кораби, така и за изгодна продажба на някои от по-старите кораби на ИХБ.

Корабостроене и кораборемонт

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

Дейността на Булярд корабостроителна индустрия от началото на 2014 г. е насочена към кораборемонт, реконструкция на кораби, производство на метални конструкции и складова дейност. Завишаването на съществуващите изисквания и въвеждане на нови такива към техническата безопасност на корабите води до необходимост от по-чести ремонти – фактор, който влияе благоприятно на кораборемонтната дейност. От началото на 2015 г. се забелязва увеличение на кораборемонта, като тази тенденция се задържа до края на годината. Стремещт на дружеството е да поддържа заетостта на производствените мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции. Дружеството има подписани шест договора за строителство на секции от надстройки и допълнителни корпусни конструкции, като междинни палуби за сухотоварен кораб и надлъжни прегради на танкери. За последните 12 месеца компанията е увеличила своя персонал с 19%. Дружеството продължава да реконструира складовата си база с цел отдаване под наем или за друго производство.

През 2015 г. **ИХБ Шипдизайн** изпълни проекти с нови клиенти като отвори нови пазари. Част от тях са в държави, в които дружеството не е оперирало, като надеждите са за отваряне на нов, нарастващ пазарен дял. През 2015 г. се работи с големи фирми от САЩ, Холандия и Норвегия.

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

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

Продължаващите през 2015 г. тенденции за намаляване на разходите по проектиране на плавателни съдове и морски съоръжения водят до намаляване на инженерния капацитет в традиционно занимаващите се с дизайн компании в страните от Северна Европа. Очаква се това да доведе до пренасочване на част от тези дейности в зони с по-ниски нива на заплащане на труда. Ръководството на ИХБ шипдизайн счита, че ефектът за Дружеството ще е увеличаване на запитванията за сътрудничество и съвместна работа, както и нови реални договори.

Пристанищна дейност

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

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

Политиката на **КРЗ Порт Бургае** бе насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие и модернизация на пристанищната инфраструктура. През 2015 г. КРЗ Порт Бургас завърши третия етап от изграждане на зърненото си стопанство, който включва 4 бр. нови силози, всеки по 6 хил. т. и ново ж.п. разтоварнище. Дейността на дружеството ще се развива в посока



увеличаване на товарооборота на зърнени храни, което е свързано с трайно установена тенденция на увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България.

Усилията на ръководството на **Одесос ПБМ** са насочени към обработка на насипни товари в направление „закрит склад - кораб“ при запазване дела на обработваните генерални товари през кей. С направените през годините инвестиции за обработката на насипни товари (зърнени храни) ще се търси дял от 50 % от общо обработените товари през кей. Ще бъдат търсени и нови възможности за обработка на кораби с DWT до 6000 тона.

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

През 2014 г., бяха закупени нови понтони, претоварна механизация и стелажни за домуване на малки спортни лодки. Направената инвестиция доведе до увеличение на броя на приеманите за домуване и ремонтни малки плавателни съдове в рамките на второ и трето тримесечие на 2015 г. Компанията подобри техническото състояние на съществуващите сгради и площадки като се очаква по този начин да бъдат привлечени потенциалните клиенти. Във връзка с увеличените товарообороти на износ на зърнени култури от Пристанище Варна се увеличи търсенето на складови площи за обслужване на пристанището. Очакванията са търсенето да продължи и следващите години.

Машиностроене

Металорежещи машини

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

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

Постоянният и активен стремеж е да се засили търговската активност за намиране на нови пазари и развитие на старите. Това е особено наложително на фона на събитията в Русия и Украйна, включително и международните санкции срещу Русия, войните в Сирия и Ирак, които неизбежно се отразяват на пазара на инвестиционни стоки в тези страни.

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

Производство и ремонт на електромотори и хидрогенератори

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

През 2015 г. се отчита интерес и нарастване на постъпилите запитвания за производство на нови предимно нестандартни ел.двигатели и хидрогенератори както от български, така и от чуждестранни клиенти.



Приоритет са и дейности, свързани с повишаване на конкурентоспособността на дружеството чрез усъвършенстване на предлаганите продукти и услуги посредством внедряването на иновативни технологии и ефективно използване на закупените уреди и машини по ОП „Конкурентоспособност“ през 2014 г.

През 2015 година дружеството изпита сериозни затруднения, причинени от сериозното забавяне на плащанията по договори с ТЕЦ Марица Изток 2 и Мини Марица Изток. В резултат на това се генерираха забавяния в изплащането на задълженията към доставчиците на „ИХБ Електрик“ АД и се наложи ИХБ да осигури временно финансиране на дружеството.

Класификация и сертификация

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

Негативни са глобалните перспективи пред световната морска индустрия за 2016 година. Това сочи ревизираният индекс за корабоплаването на Fitch. Очаква се минимален растеж на пазарите, което ще изостри свръхкапацитета, коментират от Fitch. Анализаторите смятат, че засегнати и под огромен натиск ще останат собствениците на контейнеровози и кораби за насипни товари, докато перспективите пред собствениците на танкери и газовози ще са по-добри. Друг фактор, който ще пречи на растежа в шипинга, е забавянето на оборотите на китайската икономика. Още по-негативни са тенденциите пред по-малките корабособственици.

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

През 2015 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени и привлечени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2015 г. източници на приходи на ИХБ бяха лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества, дивиденди, получени от дъщерните дружества и продажба на услуги. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма.

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

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

Ръководството на Холдинга реструктурира наличния паричен ресурс при осъществяване на средносрочните си инвестиционни намерения в съответствие с настъпилите промени в пазарната среда. Приоритетно се финансират реално стартирали проекти. Вложените средства са собствени –



резултат от развитието на основната дейност на Холдинга и набрания ресурс от издадената емисия облигации. В случай на недостиг, останалите необходими средства за реализиране на набелязаните инвестиционни проекти на дъщерните дружества се осигуряват със собствени средства на ИХБ /включително от увеличение на капитала/, от продажба на активи, приети депозити от свободни парични средства на дъщерни дружества, аванси от клиенти или банков кредит според всеки конкретен случай.

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

Към 31.12.2015 г. вземанията на ИХБ са в размер на 36,827 хил. лв. спрямо 9,128 хил. лв. към 31.12.2014 г. Основната им част представлява вземания от свързани лица по отпуснати парични заеми, дивиденди и предоставени услуги в размер на 36,788 хил. лв., от които 35,909 хил. лв. дългосрочни и 879 хил. лв. краткосрочни. Останалите 39 хил. лв. (1,174 хил. лв. за 2014 г.) са други вземания.

Нетните активи на ИХБ към 31.12.2015 г. са 180,019 хил. лв. и са нараснали с 22,156 хил. лв. или с 14.03%.

Общите задължения на ИХБ към 31.12.2015 г. възлизат на 60,607 хил. лв. спрямо 49,191 хил. лв. към 31.12.2014 г. Те представляват основно 48,017 хил. лв. задължение по облигационен заем и 12,049 хил. лв. търговски и други задължения и 504 хил. лв. задължения към свързани лица.

3. Важни събития, настъпили след отчетната дата

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

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

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

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

Общото събрание на ИХБ шипдизайн АД, проведено на 21 март 2016 г., гласува разпределение на дивидент в размер на 1.16 лв. на акция.

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

През януари 2016 г. във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции, Индустириален холдинг България АД е придобил 2 000 броя собствени акции при средно претеглена цена за една акция 0.830 лв. През февруари 2016 г. във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции, Индустириален холдинг България АД е придобил 20 393 броя собствени акции при средно претеглена цена за една акция 0.807 лв. Общият брой на притежаваните собствени акции към 29.02.2016 г. е 1 111 648 броя акции. До датата на приемане на настоящия доклад през март 2015 г., не се извършвани сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции от ИХБ.



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 2015 г.

4. Важни научни изследвания и разработки

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

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

Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ

Усилията на мениджмънта през 2015 година продължават да бъдат насочени към намаляване негативното влияние на световната икономическа криза върху дъщерните дружества.

През следващите години нови капиталови разходи в рамките на групата могат да бъдат направени в случаите на финансиране на нови или развитие на стартирани проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч. във връзка с разширението на пристанищния терминал в Бургас и други нови проекти. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.

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

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

6. Промени в цената на акциите на дружеството

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

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

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

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	0.92	30-12-2015
Максимална средно-претеглена цена (лв.) *	1.145	
Минимална средно-претеглена цена (лв.) *	0.825	
Средно-претеглена цена за 2015 г. (лв.) *	1.021	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	-18.08%	



Брой сделки на регулиран пазар през 2015 г.	543
Търгуван обем през 2015 г. (брой акции)	1 171 989
Оборот през 2015 г. (лв.)	1 196 041.83

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

Акционерна структура към 31.12.2015 г.

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

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

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

7. Данни за търговия с облигациите на дружеството

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

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

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

* 1 лот =10 облигации



8. Информация за притежаване и търговия със собствени акции /187д от Търговския закон/;
Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 за обратно изкупуване на акции, общият брой на придобити собствени акции през 2015 г. е 127 589 броя акции (0.16%). Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2015 г. е 1 089 255 броя акции (1.41%).

9. Корпоративно управление

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

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

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

10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

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

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2015 г. като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Надзорен съвет

ДЗХ АД

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

Елена Петкова Кирчева:

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

Константин Кузмов Зографов

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

Снежана Илиева Христова

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



- Туинсън Трейдинг Лимитид, Килър
- Член е на:
 - Съвета на директорите на Стаднс АД, София,
 - Съвета на директорите на Аладис АД, София,
 - Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София,

Управител е на:

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

Управителен съвет

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

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

Борислав Емилов Гаврилов

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

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

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
-



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

Бойко Николов Ноев

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

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

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

Изплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет

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

	Получени възнаграждения през 2015 г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
Членове на Надзорния съвет		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12 000	-
Снежана Христова	18 000	-
Константин Зографов	12 000	67 200
Членове на Управителния съвет		
Данета Желева	45 960	226 452
Емилиян Абалжнев	31 200	126 800
Борислав Гаврилов	12 000	6 000
Бойко Ноев	12 000	-
Божидар Данев до 08.07.2015 г.	6 391	-

Получените възнаграждения от членовете на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ включват получени суми от възнаграждение. Членовете на съветите не са получавали непарични възнаграждения, условни или разсрочени възнаграждения. ИХБ или негов дъщерни дружества не



дължи на членовете на съветите суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

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

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

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

	Придобити пряко през 2015 г.	Прехвърлени пряко през 2015 г.	Брой акции, притежавани пряко	Брой акции, притежавани чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
Членове на Надзорния съвет						
ДЗХ АД	755 400	0	4 732 574	0	4 732 574	6.11%
Снежана Христова	0	0	2 056	1 343 610	1 345 666	1.74 %
Константин Зографов	0	0	582	208	790	0.001%
Членове на Управителния съвет						
Данета Желева	0	0	41 044	4 733 220	4 774 264	6.17%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	208	0	208	0.0002%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0

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

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

Няма такива.



12. Отговорности на ръководството

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


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

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

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

13. Данни за директора за връзки с инвеститорите

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


Данета Желева

Главен изпълнителен директор

23 март 2016 г.

гр. София, България



Building a better
working world

Ърнст и Янг Одит ООД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com

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

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

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

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД
седище 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 6666 91
BIC: UNCRBG65 в УниКредит Булбанк АД

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

Мнение

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

Доклад върху други законови изисквания

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



Даниела Петкова, ДЕС
Регистриран одитор
Управител
„Ърнст и Янг Одит“ ООД



29 март 2016 година
гр. София, България

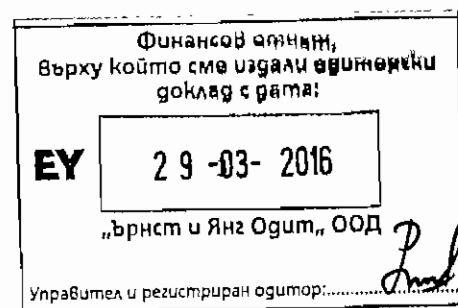
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2015	2014
Приходи от лихви и дивиденди	5	15,493	8,721
Други приходи от дейността	6	124	35
		15,617	8,756
Разходи за персонал	7	(571)	(573)
Разходи за външни услуги		(375)	(333)
Други оперативни разходи	8	(468)	(4,476)
Печалба от оперативна дейност		14,203	3,374
Финансови разходи	9	(3,869)	(2,555)
Печалба от дейността преди данъци		10,334	819
Разход за данък върху доходите	10	-	(18)
Печалба за годината		10,334	801
Нетен доход на акция			
Основен нетен доход на акция (в лева)	16 (а)	0.140	0.012
Доход на акция с намалена стойност (в лева)	16 (а)	0.106	0.027
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		(11)	(5)
Ефект от данък върху доходите	10	1	1
Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		(10)	(4)
Друг всеобхватен доход / (загуба) за годината, нетно от данъци		(10)	(4)
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		10,324	797

Пояснителните бележки на страници от 7 до 51 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 23 март 2016 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

	Бележка	2015	2014
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални и нематериални активи	11	400	482
Инвестиции в дъщерни предприятия	12	203,235	197,392
Други дългосрочни вземания	13	-	997
Предоставени заеми на свързани лица	20	35,909	3,963
Актив но отсрочени данъци	10	3	2
Общо нетекущи активи		239,547	202,836
Текущи активи			
Материали		3	3
Вземания от свързани лица	20	17	20
Предоставени заеми на свързани лица	20	862	3,971
Други вземания	14	39	177
Парични средства и парични еквиваленти	15	125	14
Вземане за данък върху доходите		33	33
Общо текущи активи		1,079	4,218
ОБЩО АКТИВИ		240,626	207,054

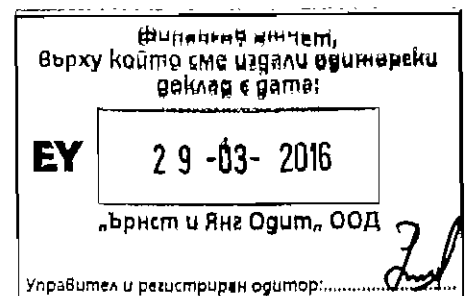
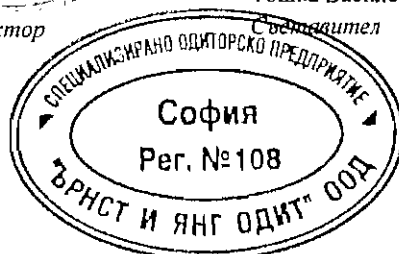
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Собствен капитал			
Акционерен капитал	16	77,400	67,978
Премнен резерв	16	30,604	30,604
Обратно изкупени собствени акции	16	(873)	(776)
Законов и допълнителни резерви	16	8,799	8,718
Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации	16	2,507	-
Неразпределена печалба		61,582	51,339
Общо собствен капитал		180,019	157,863
Нетекущи пасиви			
Пасивен компонент на издадени конвертируеми облигации	17	47,450	-
Търговски и други задължения	19	5,973	8,018
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	18	37	27
Общо нетекущи пасиви		53,460	8,045
Текущи пасиви			
Пасивен компонент на издадени конвертируеми облигации	17	567	30,381
Търговски и други задължения	19	6,076	8,418
Задължения към свързани предприятия	20	504	2,347
Общо текущи пасиви		7,147	41,146
Общо пасиви		60,607	49,191
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		240,626	207,054

Пояснителните бележки на страници от 7 до 51 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 23 март 2016 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
Съветодател



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2015	2014
Оперативна дейност			
Получени постъпления по повод продажба на акции и други вземания		970	92
Получени дивиденди		14,233	4,538
Възстановени парични заеми		6,761	1,152
Получени лихви		904	104
Плащания по повод на придобиване на акции и дялове		(11,891)	(198)
Предоставени заеми		(36,291)	(1,381)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(559)	(546)
Положителни курсови разлики		86	-
Платен данък върху доходите		-	(322)
Парични потоци, свързани с неупражнени права на акционери		15	-
Плащания на доставчици и други		(592)	(485)
Нетен паричен поток (използван в) / от оперативна дейност		(26,364)	2,954
Инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(37)	(255)
Продажба на дълготрайни активи		30	-
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност		(7)	(255)
Финансова дейност			
Плащане при обратно изкупуване на ценни книжа	16	(97)	(5)
Получен облигационен заем	17	50,000	-
Изплатен облигационен заем		(20,578)	-
Платени лихви и такси по облигации		(2,226)	(1,950)
Получени парични заеми и привлечени депозити		1,100	1,091
Платени лихви		(50)	(87)
Освободени депозити		(1,667)	(1,838)
Нетен паричен поток от / (използван във) финансова дейност		26,482	(2,789)
Увеличение/ (Намаление) на парични средства и парични еквиваленти			
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		14	104
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15	125	14

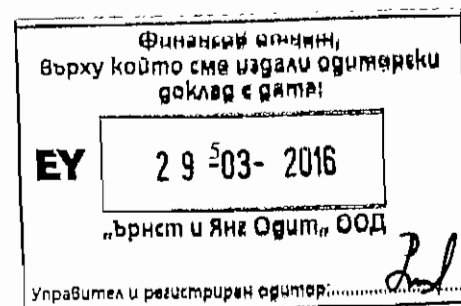
Пояснителните бележки на страници от 7 до 51 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 23 март 2016 г.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Тошка Василева

Управляващ



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

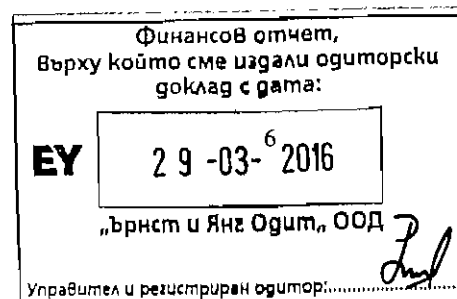
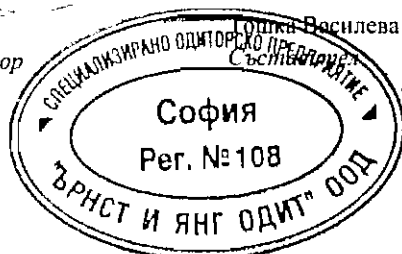
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

	Бел.	Акционен капитал	Премияен резерв	Обратно изкупени собствени акции	Законови и допълнителни резерви	Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2014 г.		67,978	30,604	(771)	7,989	-	51,271	157,071
Общо всеобхватен доход за годината								
Печалба за годината		-	-	-	-	-	801	801
Друг всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	-	(4)	(4)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	-	797	797
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал								
Трансфер на неразпределена печалба към резерви		-	-	-	729	-	(729)	-
Обратно изкупени собствени акции (Бележка 16)		-	-	(5)	-	-	-	(5)
Общо сделки с акционери		-	-	(5)	729	-	(729)	(5)
Салдо към 31 декември 2014 г.	16	67,978	30,604	(776)	8,718	-	51,339	157,863
Салдо към 1 януари 2015 г.		67,978	30,604	(776)	8,718	-	51,339	157,863
Общо всеобхватен доход за годината								
Печалба за годината		-	-	-	-	-	10,334	10,334
Друг всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	-	(10)	(10)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	-	10,324	10,324
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал								
Трансфер на неразпределена печалба към резерви		-	-	-	81	-	(81)	-
Обратно изкупени собствени акции (Бележка 16)		-	-	(97)	-	-	-	(97)
Капиталов компонент на конвертируеми облигации		-	-	-	-	2,507	-	2,507
Увеличение на капитала (Бележка 16)		9,422	-	-	-	-	-	9,422
Общо сделки с акционери		9,422	-	(97)	81	2,507	(81)	11,832
Салдо към 31 декември 2015 г.	16	77,400	30,604	(873)	8,799	2,507	61,582	180,019

Пояснителните бележки на страници от 7 до 51 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 29 март 2016 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

1. Корпоративна информация

Индивидуалният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД („Дружеството“ или „Холдингът“ или „ИХБ АД“) за годината, приключваща на 31 декември 2015 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 23 март 2016 г.

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

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

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

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

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

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

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 отчетяване, така както са приети за прилагане в Европейския съюз („МСФО, така както са приети за прилагане в ЕС“).

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 ечетоводството (действащ за 2015 година), Индустириален холдинг България АД изготвя и представя консолидиран финансов отчет. Консолидираният финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2015 г., ще бъде представен до 30 април 2016 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 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, действащ към отчетната дата. Венчки курсови разлики се признават в печалбата или загубата за периода.

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

б) Признаване на приходи

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

Предоставяне на услуги

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

Приходи от лихви

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

Приходи от дивиденди

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци

Текущ данък върху доходите

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

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

Отсрочен данък върху доходите

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

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

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

Активи по отсрочени данъци се признават за всички 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.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

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

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да принадлежат 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 добовената стойност (ДДС)

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

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

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

г) Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсиремни 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. Плащът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи

Първоначално признаване и първоначална оценка

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

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

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

Последващо оценяване

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

Заеми и вземания

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

Отписване

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

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

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив или е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до 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.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

Отписване (продължение)

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

Обезценка на финансови активи

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

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

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

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

Последващо оценяване

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

Заеми и привлечени средства

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

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

Отписване

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

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

е) Инвестиции в дъщерни предприятия

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия са оценени по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценка (в съответствие с МСС 27, пар. 10 (а)). Инвестициите в дъщерни предприятия се отписват и нетният резултат (постъпления от освобождаване минус балансова стойност на инвестицията) се признава в печалбата или загубата за периода, когато Дружеството загуби контрол върху съответното дружество, в което е инвестирало. Допълнителна информация е представена в Бележка 12.

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ж) Компенсиране на финансови инструменти

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

з) Оценяване на справедлива стойност

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

з) Оценяване на справедлива стойност (продължение)

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

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.

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.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

л) Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

м) Разходи по заеми

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

н) Нематериални активи

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

о) Обезценка на нефинансови активи

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

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

п) Парични средства и парични еквиваленти

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

р) Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащи 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 времените 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, падна се на притежателите на обикновени акции (след корекции за лихвите по конвертируемите облигации), на средно-претегления брой обикновени акции за годината, увеличен със средно-претегления брой обикновени акции, които биха били емитирани при конвертиране на всички потенциални конвертируеми облигации.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Преценки

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

Тест за обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

В зависимост от това как се управляват и следят инвестициите на Индустриален холдинг България АД, за целите на теста за обезценка, ръководството е идентифицирало обекти, генериращи парични потоци (ОГПП), представляващи най-малките разграничими групи активи, генериращи парични потоци от използване на активите, за които са установени индикатори за обезценка. Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозираните 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 12 по-долу.

Действащо предприятие

Към 31.12.2015 г. Дружеството отчита в индивидуалния финансов отчет отрицателен оборотен капитал в размер на 6,068 хил. лв. (2014 г.: 36,928 хил. лв.).

Към 31 декември 2015 г. Дружеството отчита текущи пасиви в размер на 5,977 хил. лв., свързани с покупка на акции от капитала на Одесос ПБМ АД през 2014 г. и 2015 г. (Бележка 12, Бележка 19). През 2015 г. и началото на 2016 г. Дружеството погасява своите задължения, свързани с покупката на акции и изплащането на лихвите по облигационните заеми с ISIN BG 2100003156 и ISIN BG 2100006134 в срок и счита, че ще успее да погаси успешно тези текущи пасиви със средства от текуща оперативна дейност (например постъпления от разпределени дивиденди от дъщерни дружества и постъпления от лихви по заеми).

Като е взело предвид горензложеното, което обяснява превишението на текущите пасиви над текущите активи към 31 декември 2015 г., както и предвижданията за бъдещо развитие на Холдинга, ръководството е заключило, че принципът - предположение за действащо предприятие е приложим и подходящ при изготвянето на настоящия индивидуален финансов отчет.

Конвертируеми облигации

Както е оповестено в Бележка 16 и 17, през 2015 г. Дружеството е издало нова емсия конвертируеми облигации. Ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило, че преобладаващият пазарен лихвен процент за сходен дълг без опции за конвертиране е 6.99%. В резултат на този анализ и използвайки този процент, Дружеството е определило справедливата стойност на пасивния компонент на облигацията в размер на 47,493 хил. лв. и опцията за конвертиране, призната като капиталов инструмент, в размер на 2,507 хил. лв.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

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.

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

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

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

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

МСФО 9 Финансови инструменти

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)

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

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

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

МСФО 16 Лизинг

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

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

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

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

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

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

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

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

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

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 2015 г.

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

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

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

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

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 2015 г.

5. Приходи от лихви и дивиденди

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от дивиденди	14,233	4,900
Приходи от лихви	1,260	3,821
	15,493	8,721

Отчетени са приходи от дивиденди в размер на 14,233 хил. лв. (2014 г.: 4,900 хил. лв.), разпределени от Приват инженеринг АД в размер на 10,012 хил. лв. (2014 г.: нула), Меритайм холдинг АД - 384 хил. лв. (2014 г.: 515 хил. лв.); ЗММ България холдинг АД – 3,802 хил. лв. (2014 г.: 2,796 хил. лв.), КРЗ Порт Бургас АД – нула (2014 г.: 999 хил. лв.), Реколта 2011 ЕАД – нула (2014 г.: 560 хил. лв.), ИХБ Шипдизайн АД - 35 хил. лв. (2014 г.: нула) и Одесос ПБМ АД – нула (2014 г.: 30 хил. лв.).

Приходите от лихви във връзка с начислени приходи от лихви в размер на 1,251 хил. лв. (2014 г.: 3,774 хил. лв.) от лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми, начислени приходи от лихви в размер на 5 хил. лв. (2014 г.: 46 хил. лв.) от разсрочени вземания по търговски договори и лихви по депозитни и разплащателни сметки в банки в размер на 4 хил. лв. (2014 г.: 1 хил. лв.).

През 2015 г. и 2014 г. не са реализирани печалби или загуби от операции с инвестиции.

6. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Печалба от продажба на ДМА	42	-
Приходи от продажба на услуги	36	35
Отписани задължения по продадени права на акционери	6	-
Други приходи	40	-
	124	35

Приходите от продажба на услуги са свързани с възнаграждения за осигуряване на финансово обезпечение на дружества от групата на Холдинга. Печалбата от продажба на ДМА е свързана с продажбата на два автомобила с нулева балансова стойност, а в другите приходи са отчетени отстъпките, които Дружеството получава при предсрочното погасяване на задълженията си във връзка с покупка на акции.

Задълженията по продадени права на акционери са възникнали в резултат на увеличението на акционерния капитал през 2010 г. Тези акционери не са упражнили правата си да запишат акции от увеличението на капитала и в резултат на това, неупражнените права са продадени на служебен аукцион на Българска фондова борса – София АД, като Индустиален холдинг България АД получава постъпленията от аукциона през юни 2010 год. и започва да изплаща сумите на притежателите на неупражнени права. През 2015 г. Индустиален холдинг България АД прекрати изплащането на постъпленията от аукциона на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2010 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите. Тези задължения са отписани в печалбата или загубата за 2015 г. – годината, когато е изтекъл давностният срок.

7. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за възнаграждения	(507)	(515)
Разходи за осигуровки и други социални плащания	(64)	(58)
	(571)	(573)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

8. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Разходи за амортизация (Бележка 11)	(124)	(101)
Разходи за материали	(22)	(23)
Разходи за обезценка на инвестиции (Бележка 12)	-	(4,239)
Други оперативни разходи	<u>(322)</u>	<u>(113)</u>
	<u>(468)</u>	<u>(4,476)</u>

По-големият размер на другите оперативни разходи през отчетния период на 2015 г. е в резултат на подписан договор за цесия между Индустриален холдинг България АД и Августа Мебел АД по силата на който Индустриален холдинг АД прехвърля своето вземане от купувача в размер на 1,150 хил. лв. по повод продажбата на акциите на Августа Мебел АД за цена в размер на 923 хил. лв. Към 31.12.2015 г. вземането е изцяло погасено (Бележка 13). Отчетена е загуба в размер на 236 хил. лв.

Към 31.12.2014 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на част от инвестициите в дъщерни дружества, в резултат на което е отчетена обезценка на инвестициите в Агро Пари АД – 66 хил. лв. (дружеството, което през 2014 год. е в процедура по ликвидация и прекратяването на дейността му е вписана в Търговския регистър на 06.01.2015 год.); Булярд корабостроителна индустрия АД – 1,692 хил. лв. и Булярд АД – 2,481 хил. лв.

9. Финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Разходи за лихви по облигационен заем с ISIN BG 2100003156 и ISIN BG2100006134 (2014 г.: облигационен заем ISIN BG 2100006134)	(2,392)	(1,950)
Нетни отрицателни курсови разлики	(1,064)	(424)
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.	(371)	(112)
Други финансови разходи, свързани с облигационни емисии и др.	(33)	(68)
Други финансови разходи	<u>(9)</u>	<u>(1)</u>
Финансови разходи	<u>(3,869)</u>	<u>(2,555)</u>

Отчетените отрицателни курсови разлики се дължат на преоценката на задълженията в долари по разсрочено плащане на придобитите акции в Булярд АД и Одесос ПБМ АД, а в разходите за лихви са отчетени попадащата се част за периода на дължимите лихви по дългосрочните договори за покупката на акции на Булярд АД и Одесос ПБМ АД. С цел управление на валутния риск и предвид експозицията на Дружеството в шатеки долари през годината, ръководството осъществи форуърдни сделки за хеджиране на флукуациите на курса USD/EUR и управление на паричните потоци. Към 31 декември 2015 г. има отворени позиции по такива форуърдни сделки, които са с несъществуваща стойност.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

10. Данък върху доходите

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Разход за текущ данък върху доходите	-	(18)
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	-	-
Разход за данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата за периода	-	(18)

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2015 г. е 10% (2014 г.: 10%). През 2016 г. приложимата данъчна ставка остава непроменена.

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г., е представено по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Счетоводна печалба преди данъци	10,334	819
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2015 г. (2014 г.: 10%)	(1,033)	(82)
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества, за която не е признат отсрочен данъчен актив	-	(424)
Приходи, неподлежащи на облагане – дивиденди	1,423	490
Разходи, непризнати за данъчни цели	(2)	(2)
Данъчна загуба, за която не е признат данъчен актив	(388)	-
Разход за данък върху доходите, при ефективна данъчна ставка от 0% (2014 г.: 2.20%)	-	(18)

Към 31.12.2015 г. Дружеството отчита отсрочен данъчен актив в размер на 3 хил. лв. (2014 г.: 2 хил. лв.) върху начислени задължения за доходи на персонала при пенсиониране. Отчетеният приход от отсрочени данъци върху задължението за доходите на персонала при пенсиониране в размер на 1 хил. лв. (2014 г.: 1 хил. лв.) е признат в другия всеобхватен доход.

Дружеството е реализирало данъчни загуби както следва:

<u>Данъчен период</u>	<u>Период за приспадане на данъчните загуби</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>В хиляди лева</i>			
2015 г.	до 2020 г.	3,885	-
Общо данъчни загуби за приспадане		3,885	-
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Признат отсрочен данъчен актив		-	-
Непризнат отсрочен данъчен актив		388	-

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

10. Данък върху доходите (продължение)

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.

Дружеството няма неприпаднати данъчни загуби от предходни години.

11. 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 2014 г.	115	182	416	713
Придобити активи	4	251	-	255
Салдо към 31 декември 2014 г.	119	433	416	968
Салдо към 1 януари 2015 г.	119	433	416	968
Придобити активи	-	38	3	41
Отписани активи	(12)	(39)	(16)	(67)
Салдо към 31 декември 2015 г.	107	432	403	942
Амортизация и загуби от обезценки				
Салдо към 1 януари 2014 г.	90	176	125	391
Разход за амортизация	14	11	75	100
Салдо към 31 декември 2014 г.	104	187	200	491
Салдо към 1 януари 2015 г.	104	187	200	491
Разход за амортизация	11	36	76	123
Амортизация на отписани активи	(12)	(39)	(16)	(67)
Салдо към 31 декември 2015 г.	103	184	260	547
Балансови стойности				
Салдо към 1 януари 2014 г.	25	6	291	322
Салдо към 31 декември 2014 г.	15	246	216	477
Салдо към 31 декември 2015 г.	4	248	143	395

Дружеството няма наложени ограничения върху правото на собственост на дълготрайни материални активи и няма активи, заложенни 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 2015 г. е 5 хил. лв. (2014 г.: 5 хил. лв.). Начислената амортизация на нематериални дълготрайни активи за годината е 1 хил. лв. (2014 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 2015 г.

12. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2015 г. и към 31 декември 2014г. са както следва:

В хиляди лева	Държава на учредяване	2015		2014	
		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 АД	България	56,992	99.790	56,992	99.790
КРЗ Порт -Бургас АД	България	4,774	99.640	4,774	99.640
Булярд АД	България	859	98.000	859	98.000
Меритайм холдинг АД	България	400	61.000	400	61.000
Международен индустриален холдинг България АГ	Швейцария	130	100.000	130	100.000
КЛВК АД	България	46,096	68.000	46,096	68.000
Реколта 2011 ЕАД	България	2,300	100.000	2,300	100.000
Агро Пари АД (прекратено)	България	-	-	-	66.00
ИХБ Шиндизайн АД	България	75	75.00	100	100.000
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	61,071	98.590	61,071	98.590
Одесос ПБМ АД	България	22,653	90.000	16,785	60.000
		<u>203,235</u>		<u>197,392</u>	

Индустриален холдинг България АД увеличи инвестицията си в дъщерното си дружество Одесос ПБМ АД, гр. Варна. В резултат на сключената на 12.01.2015 г. сделка, Индустриален холдинг България АД придоби 1,584,000 (един милион петстотин осемдесет и четири хиляди) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ АД. Стойността на сделката е 3,000 хил. евро (5,868 хил. лв.) и ще се изплаща на три вноски до началото на 2017 г. С това участието на Индустриален холдинг България АД достигна 90% от капитала на Дружеството.

В резултат на сключени три сделки на 31.03.2015 г., Индустриален холдинг България АД продаде 25,000 бр. акции представляващи 25% от капитала на ИХБ Шиндизайн АД, като в резултат на сделките дяловото участие на Индустриален холдинг България АД в дъщерното му дружество намаля на 75% от регистрирания капитал на Дружеството.

В края на м. ноември 2014 г. Индустриален холдинг България АД закупи:

- 1,584,000 бр. обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ АД, с което става мажоритарен собственик на дружеството и придобива контрол, тъй като тогава притежаваше 30% (значително влияние). Стойността на сделката е 9,702 хил. щ. долара (15,201 хил. лв.) и ще се изплаща на четири вноски до края на 2017 г. Цената на придобиване на инвестицията в дъщерното дружество Одесос ПБМ АД е оценена като сума от стойността на сделката (15,201 хил. лв.) за придобиване на допълнително 30% участие и цената на придобиване (1,584 хил. лв.) на съществуващото 30% участие (значително влияние).
- 1,521,603 бр. поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 36.50 % от капитала на Булярд АД, с което участието на Индустриален холдинг България АД в собствеността на дружеството достига 98%. Стойността на сделката е 500 хил. щ. долара (783 хил. лв.).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

12. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

На проведено през декември 2014 г. Общо събрание на акционерите на непрякото дъщерно дружество „Булярд корабостроителна индустрия“ АД е взето решение за увеличаване на капитала на дружеството, на основание чл. 195, във връзка с чл. 194, ал. 4 от ТЗ от 900 хил. лв. на 63,663 хил. лв., чрез издаването на 62,763,115 броя нови акции с номинална и емисионна стойност 1 (един) лв, които са придобити от „Индустриален холдинг България“ АД срещу извършването на непарична вноска в капитала, съгласно оценка, изготвена по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ – апорт на парично вземане, на „Индустриален холдинг България“ АД към „Булярд корабостроителна индустрия“ АД. Емисионната и номинална стойност на записаните акции възлиза на 62,763 хил. лева. В резултат на участието си в увеличението на капитала на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД, „Индустриален холдинг България“ АД придоби пряко 98.59% от капитала на дружеството. Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 22.12.2014 г. В резултат на тази транзакция/сделка, към 31 декември 2014 г. „Булярд корабостроителна индустрия“ АД става пряко дъщерно дружество на „Индустриален холдинг България“ АД.

На 6 януари 2015 г. дъщерното дружество Агро Пари АД (в ликвидация) е заличено от Търговския регистър след приключило в края на месец декември 2014 г. производство по ликвидация на дружеството.

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

Тест за обезценка

Към 31.12.2015 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило че съществуват индикатори за обезценка на част от инвестициите в дъщерни дружества. Към 31.12.2015 г. балансовата стойност на инвестициите в Приват инженеринг АД, КЛВК АД, Булярд корабостроителна индустрия АД и Булярд АД възлиза съответно на 56,992 хил. лв., 46,096 хил. лв., 61,071 хил. лв. и 859 хил. лв. През 2015 г. Дружеството не е признало загуба от обезценка на инвестициите си в горензброените дружества (2014 г.: Булярд корабостроителна индустрия АД - 1,692 хил. лв; Булярд АД - 2.481 хил. лв.).

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

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

Предвид факта, че Булярд АД е холдингово дружество, чиято основна дейност е управление и финансиране на инвестицията му в Булярд корабостроителна индустрия АД, ръководството на Индустриален холдинг България АД е извършило тест за обезценка на инвестициите си в Булярд АД и Булярд корабостроителна индустрия АД, като е идентифицирало един обект, генериращ парични потоци (ОГПП) – ОГПП „Корабостроителна индустрия“. Този ОГПП принадлежи към бизнес сектор: корабостроене/кораборемонт и други дейности.

Цената на придобиване 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	
	2015	2014
Приват инженеринг АД	56,992	56,992
КЛВК АД	46,096	46,096
„Корабостроителна индустрия“	61,930	61,930

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

12. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Тест за обезценка (продължение)

Ръководството е извършило тест за обезценка на инвестициите в трите обекта, генериращи парични потоци към 31 декември 2015 г. като е взело предвид изброените по-долу фактори, които засягат еднакво и трите ОГПП:

- Негативните ефекти на икономическата криза върху световната икономика и търговия, и съответно върху бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт, и по-конкретно:
 - Намалението в чартърните нива, приложими за корабите, притежавани от непреките дъщерни дружества на Индустиален Холдинг България АД. Също така през 2015 г., световният фрахтов пазар достига рекордно ниска нива.
 - Стагнацията в строителния и транспортен сектор директно се отразява върху заостростта на Булярд корабостроителна Индустрия АД (пряко дъщерно дружество). През последните пет години и до момента не са сключвани нови договори за строителство.
 - Ограничаване, макар и в по-малка степен, на разходите за ремонт и поддръжка на корабите.
- Засилената световна конкуренция в бизнес 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 25-годишен период за ОГПП Приват инженеринг АД и ОГПП КЛВК АД, и за 5-годишен период за ОГПП „Корабостроителна индустрия“. Прогнозните парични потоци за ОГПП Приват инженеринг АД и ОГПП КЛВК АД са базирани на одобрения от ръководството бюджет за 2016-2017 г., а за оставащия горепосочен период - на база на тайм-чартърен еквивалент, съответстващ на коригираната средна величина на годишното равнище на тайм-чартърите за съответния тип кораби за периода 2006-2015 година, редуциран е приложимия за индустрията % на променливите разходите при тайм чартъри. Прогнозните парични потоци за ОГПП „Корабостроителна индустрия“ са базирани на одобрения от ръководството бюджет за 2016-2018 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.

Възстановимата стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ е по-голяма от агрегираната балансова стойност на инвестициите в Булярд АД и Булярд корабостроителна индустрия АД, т.е. 61,930 хил. лв. Също така възстановимите стойности на ОГПП Приват инженеринг АД и ОГПП КЛВК АД са по-големи от стойностите на инвестициите в съответните дружества.

В резултат на това, Дружеството не е признало обезценка на инвестициите си в Приват инженеринг АД и КЛВК АД, както и в двете дружества на ниво ОГПП „Корабостроителна индустрия“.

През 2014 г Дружеството не е извършило тест за обезценка на ОГПП Приват Инженеринг АД и ОГПП КЛВК АД, тъй като след направен анализ е установило, че не съществуват индикатори за обезценка на инвестициите в тези дружества.

Загубата от обезценка, отчетена през 2014 г. която е идентифицирана на ниво ОГПП „Корабостроителна индустрия“, е в размер на 4,173 хил. лв., като обезценката е разпределена по следния начин между инвестициите в двете дружества от ОГПП „Корабостроителна индустрия“.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

12. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Тест за обезценка (продължение)

В хиляди лева	Обезценка на ОГПП, разпределена към инвестициите във всяко дружество	
	2015	2014
Приват инженеринг АД	-	-
КЛВК АД	-	-
Булярд корабостроителна индустрия АД	-	1,692
Булярд АД	-	2,481
	<u>-</u>	<u>4,173</u>

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 АД и ОГПП КЛВК АД):
 - Очаквани приходи от опериране на корабите – прогнозите за първите 2 години са базирани на очакванията на ръководството (отразяващи ефектите на текущата икономическа обетановка) и за следващите години са базирани на десетгодишните коригираните средни величини на годишното равнище на тайм-чартърите 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;
- Корабостроене и кораборемонт (ОГПП „Корабостроителна индустрия“)
 - Очаквани приходи от кораборемонт, реконструкции на кораби и производство на метални конструкции и корабни секции;
 - Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
 - Капиталови разходи за поддържането на активите в 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 е както следва:

- 7.44% за ОГПП Приват инженеринг АД и ОГПП КЛВК АД (2014 г.: не е правен тест за обезценка); и
- 10.21% (2014 г.: 10.15%) за ОГПП „Корабостроителна индустрия“.

Нормите за дисконтиране се базират на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустириален 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% (2014 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията на световен мащаб (и в частност България).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

12. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Тест за обезценка (продължение)

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

<i>В хиляди лева</i>	Загуба от обезценка на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ (обща сума)	
	2015	2014
<i>Норма на дисконтиране</i>		
Увеличение от 0.5%	(3,928)	(8,536)
Намаление от 0.5%	-	(2,412)
<i>Нива на приходи</i>		
Увеличение от 0.5%	-	(2,975)
Намаление от 0.5%	(1,238)	(5,371)

<i>В хиляди лева</i>	Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП Приват инженеринг АД	Загуба от обезценка на инвестиция в ОГПП КЛВК АД
	2015	
<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

През 2014 г. Дружеството не е извършило тест за обезценка на ОГПП Приват Инженеринг АД и КЛВК АД, тъй като след направен анализ е установило, че не съществуват индикатори за обезценка на инвестициите в тези дружества.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

13. Други дългосрочни вземания

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

14. Други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Вземания от продажба на инвестиции	14	157
Вземания от клиенти	14	-
Предплатени услуги и аванси	11	19
Други вземания	-	1
	<u>39</u>	<u>177</u>

15. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Парични средства в брой	3	1
Парични средства в банки	<u>122</u>	<u>13</u>
	<u>125</u>	<u>14</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 отчитани 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>2015</u>	<u>2014</u>
77,400,643 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	<u>77,400</u>	<u>67,978</u>
	<u>77,400</u>	<u>67,978</u>

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

16. Акционерен капитал и резерви (продължение)

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

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

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

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

16. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Равнение на издадените акции:	<u>Брой акции</u>	<u>Сума</u>
<i>В хиляди лева</i>		
<i>Издадени и напълно платени обикновени акции</i>		
На 1 януари 2014 г.	<u>67,978,543</u>	<u>67,978</u>
На 31 декември 2014 г.	67,978,543	67,978
Издадени нови 9,422,100 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, в резултат на конвертиране на 94,221 броя поименни, безналични, конвертируеми облигации (16 април 2015 г.)	<u>9,422,100</u>	<u>9,422</u>
На 31 декември 2015 г.	<u>77,400,643</u>	<u>77,400</u>
Равнение на премиения резерв		<u>Сума</u>
<i>В хиляди лева</i>		
На 1 януари 2014 г.		<u>30,604</u>
На 31 декември 2014 г.		<u>30,604</u>
На 31 декември 2015 г.		<u>30,604</u>

Законови и допълнителни резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като Индустриален 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 2015 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 8,799 хил. лв. (2014 г.: 8,718 хил. лв.).

Обратно изкупени собствени акции

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

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

За периода 1.01.2013 - 31.12.2013 г. са изкупени 967.141 бр. акции при средна цена за акция 0,794 лв. за брой и разходи по придобиването им в размер на 3 хил. лв., а за периода 1.01.2014 г. – 31.12.2014 г. са закупени 6,125 бр. при цена 0,84 лв. за брой.

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

16. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Други капиталови резерви

Конвертируеми облигации

Индустриален холдинг България АД емитира 499,996 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5.00 % на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. На падежа на облигациите всеки акционер ще има право съгласно условията на облигационния заем и Проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигации, вместо изплащане на притежаваните от него облигации да ги замени в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение. По сметките на Дружеството са постъпили 50,000 хил. лв.

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

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

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.

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2015 г. се базира на нетната печалба, която е в размер на 10,334 хил. лв. (2014 г.: 801 хил. лв.), падаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31.12.2015 г. от 73,694 хил. бр. (31.12.2014 г.: 67,006 хил. бр.).

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

16 (а). Доходи на акция

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Нетна печалба за годината	10,334	801
Нетна печалба, падаща се на притежателите на обикновени акции	10,334	801
Разходи за лихви по облигационни заеми, нетно от данъци	2,183	1,816
Нетна печалба, падаща се на притежателите на обикновени акции за доход на акция с намалена стойност	12,517	2,617
<i>В хиляди акции</i>	2015	2014
Издадени обикновени акции към 1 януари	67,005	67,011
Обратно изкупени акции	(116)	(6)
Емисия нови акции в обръщение	9,422	-
Брой обикновени акции към края на съответния период	76,311	67,005
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	73,694	67,006
<i>В хиляди акции</i>	2015	2014
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	73,694	67,006
Средно - претеглен ефект на конвертируеми облигации	44,392	30,000
Средно - претеглен брой обикновени акции, коригирани с ефекта на конвертируеми облигации	118,086	97,006
Основен доход на акция (в лева)	0.140	0.012
Доход на акция с намалена стойност (в лева)	0.106	0.027

17. Облигационен заем

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Облигационен заем	50,000	30,000
Разходи по сделката	(43)	(20)
Начислена лихва	567	401
	50,524	30,381
в т. ч. дългоерочна част	47,450	-
в т. ч. краткосрочна част	567	30,381
в т.ч. Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации (компонент на собствения капитал) (Бележка 16)	2,507	-

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

17. Облигационен заем (продължение)

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

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

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

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

I. Решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации със следните параметри:

- Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 50,000,000 лева;
- Номинална стойност на една облигация: 100 лева;
- Емисионна стойност на една облигация: 100 лева;
- Брой облигации: до 500,000;
- Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малко от 30,000,000 лева;
- Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца);
- Лихва: 5 % на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6 – месечен;
- Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигации, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замената конверсионно съотношение.
- Цел на облигационния заем: средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигация 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.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

17. Облигационен заем (продължение)

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 Индустриален 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 Индустриален холдинг България АД, приключи успешно, при следните резултати:

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

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

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

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

18. 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 37 хил. лв. към 31.12.2015 г. (31.12.2014 г.: 27 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 19 години (2014 г.: 19 години).

19. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Задължения към доставчици	11,957	16,352
Задължения по продадени права на акционери	69	60
Задължения към осигурителни организации	10	9
Други задължения	13	15
	<u>12,049</u>	<u>16,436</u>
в т. ч. краткосрочна част	<u>6,076</u>	<u>8,418</u>
в т. ч. дългосрочна част	<u>5,973</u>	<u>8,018</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

19. Търговски и други задължения (продължение)

Задълженията по продадени права на акционери към 31.12.2015 г. в размер 69 хил. лв. са възникнали в резултат на увеличение на капитала на Дружеството през периода 2011 - 2015 г., емитиране на емисия облигации с ISIN код BG 2100018113, чиято процедура приключи успешно на 17 октомври 2011 г., емитиране на емисия облигации с ISIN код BG2100006134 от 2013 г. и емитиране на емисия облигации с ISIN код BG2100003156 от 2015 г. Изплащането им продължава.

Задълженията към доставчици включват задължение в размер на 11,950 хил. лв. (2014 г.: 16,329 хил. лв.), възникнало по повод покупката на акции от капитала на Одесос ПБМ АД (Бележка 12) през 2014 г. и допълнително закупените през м. януари 2015 г., които са разрочени и ще се изплащат на вноски до края на 2017 год. Дългосрочната част е в размер на 5,973 хил. лв. (2014 г.: 8,018 хил. лв.), а краткосрочната част е 5,977 хил. лв. (2014 г.: 8,311 хил. лв.), която включва начислени лихви в размер на 93 хил. лв. (2014 г.: 20 хил. лв.).

20. Оповестяване на свързани лица

Акционери

Към 31 декември 2015 г. и 2014 г. цялостната структура на записания и внесен капитал е представена в Бележка 16.

Преки дъщерни дружества

Дъщерните дружества на Индустириален холдинг България АД към 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г. са представени в Бележка 12.

Непреки дъщерни дружества

ИХБ Електрик АД, Леярмаш АД и Булжари ЕАД 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. ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Емона Лтд., Тириета Лтд. и Карвуна Лтд. са непреки дъщерни дружества, защото са дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – Приват инженеринг АД. Булпорт Логистика АД е непряко дъщерно дружество, защото е дъщерно дружество на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – КЛВК АД.

За периода от 1 януари 2014 г. до 22 декември 2014 г. Булярд корабостроителна индустрия АД е било непряко дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД. Ефективно от 22 декември 2014 г. Булярд корабостроителна индустрия АД става пряко дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД чрез извършването на апорт с непарична вноска и ИХБ АД придобива пряко 98.59 % от капитала на дружеството. За целите на оповестяването на свързаните лица, представено по-долу, сделките и неиздължените салда с Булярд корабостроителна индустрия АД са представени като сделки и салда с преки дъщерни дружества и за 2014 год.

Асоциирани дружества

Към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г. Дружеството не притежава акции в асоциирани дружества.

За периода от 1 януари 2014 г. до 28 ноември 2014 г. Одесос ПБМ АД е било асоциирано дружество на Индустириален холдинг България АД. Ефективно от 28 ноември 2014 г. Одесос ПБМ АД става пряко дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД (Бележка 12). За целите на оповестяването на свързаните лица, представено по-долу, сделките с Одесос ПБМ АД са представени като сделки с асоциирани предприятия за периода от 1 януари 2014 до 28 ноември 2014 г.

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

20. Оповестяване на свързани лица (продължение)

20.1 Вземания от и задължения към свързани лица

Дългосрочни заеми предоставени на свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Дъщерни дружества	32,450	3,963
Непреки дъщерни дружества	3,459	-
	<u>35,909</u>	<u>3,963</u>

Краткосрочни вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Вземания по отпуснати парични заеми, ведно с дължимите лихви</i>		
Дъщерни дружества	55	3,890
Непреки дъщерни дружества	807	81
	<u>862</u>	<u>3,971</u>
<i>Вземания по предоставени услуги и други</i>		
Дъщерни дружества	17	20
	<u>17</u>	<u>20</u>
	<u>879</u>	<u>3,991</u>

През 2015 год. са отпуснати парични заеми на дъщерното дружество Булярд корабостроителна индустрия АД в размер на 15,558 хил. лв. по осем договора със срок на издължаване 2017-2018 г. и фиксиран лихвен процент. За този период Дружеството изплати на Холдинга 903 хил. лв. главници и лихви. Задължението на Булярд корабостроителна индустрия АД към 31.12.2015 г. към Индустириален холдинг България АД възлиза на 22,815 хил. лв. ведно с дължимите лихви. Във връзка със заемите са издадени записи на заповед.

За периода 01.01.2014 – 31.12.2014 г. Индустириален холдинг България АД е предоставило заем на Булярд корабостроителна индустрия АД в размер на 1,098 хил. лв. със срок на погасяване до 09.04.2015 г. През 2014 г. вземане в размер на 62,763 хил. лв. от Булярд корабостроителна индустрия АД е апортирано в капитала на дружеството (Бележка 12), който бе увеличен през м. декември 2014 г. Общият размер на отпуснатите заеми на Булярд корабостроителна индустрия АД към 31.12.2014 г. е 7,097 хил. лв. (заедно с неиздължените лихви в размер на 369 хил. лв.) със срокове на издължаване 2015-2018 г. и фиксиран лихвен процент. Във връзка със заемите са издадени записи на заповед.

През 2015 г. са отпуснати парични заеми на дъщерното дружество КЛВК АД в размер на 7,714 хил. лв. по три договора с фиксиран лихвен процент и срок на издължаване м. април и м. ноември 2017 год., които са използвани за заплащане на първите две вноски по разсрочен договор за покупка на акции, равняващи се на 49 % от капитала на Булпорт логистика АД. За този период Дружеството е изплатило на ИХБ АД 402 хил. лв. главници и лихви. Размерът на заемите на КЛВК АД към Индустириален холдинг България АД към 31.12.2015 г. възлиза на 7,565 хил. лв., в т. ч. лихви 188 хил. лв. Във връзка със заемите са издадени записи на заповед.

През 2015 г. са сключени два договора за парични заеми с Приват инженеринг АД – единият на стойност 1,750 хил. лв., който към края на 2015 г. е изцяло погасен и втори на стойност 819 хил. щатски долара със срок на погасяване 28.04.2018 г. и фиксиран лихвен процент. Вземането на Индустириален холдинг България АД към 31.12.2015 год. възлиза на 1,514 хил. лв. (846 хил. щ. долара) (ведно с дължими лихви в размер на 27 хил. щ. долара).

Предоставен е заем на Тириста Лтд. в размер на 2,386 хил. лв., срок на погасяване 22.04.2015 г. и фиксиран лихвен процент. Във връзка със заемите са издадени записи на заповед.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

20. Оповестяване на свързани лица (продължение)

20.1 Вземания от и задължения към свързани лица (продължение)

Към 31.12.2014 г. общият размер на отпуснатите на Приват инженеринг АД заеми е в размер на 756 хил. лв. (заедно с неиздължените лихви в размер на 6 хил. лв.) при фиксиран лихвен процент и краен срок на издължаване 31.12.2015 г. Сумата по тях е предсрочно погасена през м. януари 2015 год.

През 2015 г. Индустриален холдинг България АД е предоставял парични заеми на: ИХБ Шипдизайн АД в размер на 38 хил. лв. със срок на издължаване 30.06.2015 г. , КРЗ Порт Бургас АД – в размер на 500 хил. лв. със срок на издължаване 05.03.2016 г. и Емона Лтд. – 858 хил. лв. със срок на издължаване 28.04.2018 г. и фиксирани лихвени проценти. Към 31.12.2015 г. тези парични заеми са предсрочно погасени.

Също така са отпуснати паричен заем на Карвуна Лтд. в размер на 3,114 хил. лв. със срок на издължаване 28.04.2018 г. и фиксиран лихвен процент, като в рамките на 2015 г. са предсрочно погасени 2,066 хил. лв. от главницата по този заем, 925 хил. лв. на ИХБ Електрик АД по съществуващ заем, като срокът на погасяване е 31.10.2016 г. и фиксиран лихвен процент. Крайното салдо на предоставения заем на ИХБ Електрик АД към 31 декември 2015 г. заедно с неиздължените лихви е 799 хил. лв. Отпуснат е заем и на Булпорт Логистика АД със срок на издължаване 22.04.2017 г. и фиксиран лихвен процент в размер на 160 хил. лв., като през 2015 г. са предсрочно погасени 20 хил. лв. Крайното салдо на предоставения заем на Булпорт Логистика АД към 31 декември 2015 г. заедно с неиздължените лихви е 141 хил. лв. Във връзка със заемите са издадени записи на заповед.

Съгласно договор от 29.04.2015 г. е извършено прихващане на вземане на Реколта 2011 ЕАД от Индустриален холдинг България АД по повод договор за депозит срещу задължение на Реколта 2011 ЕАД към Индустриален холдинг България АД по повод договор за паричен заем от 2015 г. Договорът за паричен заем е бил с първоначален размер от 1,860 хил. лв. Към 31.12.2015 г. вземането от Реколта 2011 ЕАД възлиза на 611 хил. лв. (603 хил. лв. главница плюс лихва в размер на 8 хил. лв.).

Задължения към свързани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
<i>Привлечени депозити (вкл. дължими лихви)</i>		
Дъщерни дружества	504	2,180
Непреки дъщерни дружества	-	167
	504	2,347

Към 31.12.2015 г. задължението на Индустриален холдинг България АД е към дъщерното дружество КРЗ Порт Бургас АД по повод депозирана сума в размер на 502 хил. лв. и дължими лихви в размер на 2 хил. лв. със срок на погасяване 16.10.2016 г. и фиксиран лихвен процент. През 2016 г. депозитът е възстановен.

Към 31.12.2014 г. Индустриален холдинг България АД има задължение и по предоставени депозити от неперките дъщерни дружества Булкар ЕАД и Леярмаш АД в общ размер на 167 хил. лв. (задължение към Булкар ЕАД в размер на 41 хил. лв. и задължение към Леярмаш в размер на 126 хил. лв. (заедно с неиздължените лихви) (краен срок на издължаване 31.12.2015 г.) и фиксиран лихвен процент, и преките дъщерни дружества ЗММ България холдинг АД (краен срок на издължаване 31.12.2015 г.) и КЛВК АД (краен срок на издължаване 15.04.2015 г.) в общ размер на 866 хил. лв. (заедно с неиздължените лихви в размер на 5 хил. лв.) при фиксиран лихвен процент. През 2016 г. депозитите са изцяло изплатени.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Приходи от дивиденди</i>		
- Дъщерни дружества	14,233	4,870
- Асоциирани дружества	-	30
<i>Приходи от лихви</i>		
- Дъщерни дружества	1,116	3,773
- Непреки дъщерни дружества	135	1
<i>Разходи по лихви</i>		
- Дъщерни дружества	26	67
- Непреки дъщерни дружества	6	25
<i>Приходи от продажба на услуги и ДМА</i>		
- Дъщерни дружества	36	35
- Непреки дъщерни дружества	9	-
<i>Отпуснати парични заеми на:</i>		
- Дъщерни дружества	28,848	1,301
- Непреки дъщерни дружества	7,443	80
<i>Възстановени парични заеми и платени лихви от:</i>		
- Дъщерни дружества	4,372	1,152
- Непреки дъщерни дружества	3,289	-
<i>Приблечени депозити</i>		
- Дъщерни дружества	750	1,050
- Непреки дъщерни дружества	350	41
<i>Върнат паричен депозит с дължими лихви на:</i>		
- Дъщерни дружества	1,194	211
- Непреки дъщерни дружества	523	1,627

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

20. Оповестяване на свързани лица (продължение)

20.2 Сделки със свързани лица (продължение)

Индустриален холдинг България АД участва с 100% в увеличението на капитала на Булярд Корабостроителна индустрия АД чрез апорт с непарична вноска в размер на 62,763 хил.лв., която представлява задължение на Булярд корабостроителна индустрия АД по договори за парични заеми и дължими лихви от 2013 г. и 2014 г.

През 2014 г. е извършено прихващане на вземане на Индустириален холдинг България АД от КРЗ Порт Бургас АД по повод начислен дивидент за 2013 г. в размер на 624 хил. лв. и задължение на Индустириален холдинг България АД към КРЗ Порт Бургас АД по повод направен депозит ведно с дължите лихви в размер на 620 хил. лв. Разликата от 4 хил. лв. е преведена.

Извършено е прихващане през февруари 2014 г. на дължимата сума от Индустириален холдинг България АД на Меритайм холдинг АД в размер на 366 хил. лв., представляваща направен депозит в Индустириален холдинг България АД, ведно с начислените лихви срещу дължим дивидент от Меритайм холдинг АД на Индустириален холдинг България АД в размер на 515 хил. лв. Разликата е преведена.

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 извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 14 хил. лв.). 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>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>153</u>	<u>157</u>

21. Ангажименти и условни задължения

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени правни искове.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

21. Ангажименти и условни задължения (продължение)

Гаранции

По договор, сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31.12.2015 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Електрик АД, Леярмаш АД, КРЗ Порт Бургас АД, ЗММ България АД, Булярд КИ АД и Одесос ПБМ АД за 1,101 хил. лв. (2014 г.: 1,997 хил. лв.), акредитиви за 98 хил. лв. (2014 г.: 814 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв. (2014 г.: 3,000 хил. лв.). Към 31 декември 2015 г. усвоената сума от дъщерното дружество ИХБ Електрик АД по тази револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране е 1,690 хил. лв. (представени на нетна база в настоящия финансов отчет). Към 31 декември 2015 г. Дружеството отчита неизползвани лимити по този сключен банков заем в размер на 1,310 хил. лв. Договорът с тази банка е обезпечен с втори по ред 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. След ежегодното предоговоряне на условията по договора, поръчителството на БКИ АД по лимита, предоставен под формата на оборотни средства, отпада.

През м. февруари 2010 г. и през м. август 2011 г. Индустириален холдинг България АД сключи договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил. щатски долара и остатък към 31.12.2014 г. в размер на 9,330 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД. През 2015 г. Приват инженеринг АД изплати предерочно остатъка от засма, с което поръчителството отпадна.

Обезпечения

Към датата на настоящия отчет върху придобитите през м. ноември 2014 г. и м. януари 2015 г. от „Индустириален холдинг България“ АД акции в „Одесос ПБМ“ АД е учреден залог с оглед обезпечаване на плащането на цената по договорите до пълното ѝ изплащане през 2017 г.

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 2015 г.

22. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

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

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

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

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 венчки елужители 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.

Експозиция към кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Пари и парични еквиваленти	122	13
Други вземания	28	1,155
Вземания от свързани предприятия	36,788	7,954
	36,938	9,122

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.

Вземанията на Дружеството към 31 декември 2015 г. са предимно от свързани лица във връзка с осъществяваните инвестиции в кораби и корабостроене. Предоставянето на всяко финансиране се одобрява от Управителния съвет на Дружеството.

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	33,460	7,954
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в трети страни	3,328	-
Други вземания от трети лица, регистрирани в България	28	1,155
	<u>36,816</u>	<u>9,109</u>

Загуби от обезценка на вземанията на Дружеството:

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2015		31 декември 2014	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
Нито просрочени, нито обезценени	36,796	-	8,740	-
Непросрочени, но обезценени	-	-	14	(14)
С период от 0 – 180 дни	20	-	259	-
От 180 – 360 дни	-	-	110	-
Над 360 дни	-	-	-	-
	<u>36,816</u>	<u>-</u>	<u>9,123</u>	<u>(14)</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.

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.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

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

31 декември 2015 г.

В 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	12,049	(12,349)	(1,649)	(4,596)	(6,104)	-	-
Облигационен заем и лихви (заедно с капиталов компонент)	50,524	(56,250)	(1,250)	(1,250)	(2,500)	(51,250)	-
Получен депозит от свързани лица	504	(520)	-	(520)	-	-	-
	63,077	(69,119)	(2,899)	(6,366)	(8,604)	(51,250)	-

31 декември 2014 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	16,436	(16,922)	(4,506)	(4,130)	(4,130)	(4,156)	-
Облигационен заем и лихви	30,381	(30,972)	(30,972)	-	-	-	-
Получен депозит от свързани лица	2,347	(2,381)	(1,537)	(844)	-	-	-
	49,164	(50,275)	(37,015)	(4,974)	(4,130)	(4,156)	-

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

Пазарен риск

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск

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

Лихвата по заемите се деноминира във валутата на заема. Обикновено заемите се деноминират във валута, която съвпада с валутата на паричните потоци от свързаните с тях дейности на другата страна по договора за заем, най-често в левове и евро, по 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 2015			31 декември 2014		
Други вземания	28	-	-	1	1,155	-
Вземания от свързани лица	17	-	-	20	-	-
Вземания по предоставени заеми на свързани предприятия	17,115	10,489	9,167	7,567	367	-
Пари и парични средства	110	11	4	13	1	-
Задължения по облигационен заем (заедно с капиталов компонент)	(50,524)	-	-	(30,381)	-	-
Задължение към свързани предприятия	(504)	-	-	(2,347)	-	-
Търговски и други задължения	(99)	(3,012)	(8,938)	(107)	-	(16,329)
	(33,857)	7,488	233	(25,234)	1,523	(16,329)

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	
	2015	2014	2015	2014
Щатски долари	1.76455	1.47437	1.79007	1.60841

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

22. Финансови инструменти (продължение)

Чувствителност към чуждестранна валута

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

<i>В хиляди лева</i>	Промяна в обменния курс на щ.д.	Ефект върху печалбата преди данъци
2015 г.	+1%	2
	-1%	(2)
2014 г.	+1%	(163)
	-1%	163

Лихвен риск

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	36,167	7,558
Финансови пасиви (заедно с капиталов компонент на конвертируем облигации)	(62,316)	(48,599)
	(26,149)	(41,041)
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
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 доверие 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 заемни и предимствата и сигурността, постигнати чрез етабилна 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 2015 г.

23. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	Отчетна стойност		Справедлива стойност	
	2015	2014	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Финансови активи</i>				
Предоставени заеми на свързани лица	36,771	7,934	36,771	7,934
Други вземания	28	1,155	28	1,155
Вземания от свързани лица	17	20	17	20
Парични средства и парични еквиваленти	125	14	125	14
<i>Финансови пасиви</i>				
Облигационен заем (без задължение за лихви) (заедно с капиталов компонент)	49,957	29,980	50,000	30,000
Задължения към свързани лица	504	2,347	504	2,347
Търговски и други задължения	12,049	16,436	12,049	16,436

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

- Парични средства и парични еквиваленти, вземания от свързани лица и другите вземания и задължения – тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.
- Справедливата стойност на предоставените заеми на свързани лица и получените депозити от свързани лица се базира на анализ на договорните лихвени проценти спрямо лихвени проценти, които понастоящем са на разположение за дългове със сходни условия и оставащи ерокове 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 е определена като се използва съответната котировка на активен пазар към края на отчетния период. Справедливата стойност на облигационния заем попада в ниво 1 на йерархията на справедливите стойности.

24. Събития след отчетната дата

На Общо събрание на акционерите на дъщерното дружество КРЗ Порт Бургас АД, проведено на 14.01.2016 г. е взето решение за разпределение на дивидент за сметка на неразпределената печалба от минали години в размер на 0.25 лв. за акция или сума в размер на 783 хил. лв.

На редовното годишно общо събрание на акционерите на ЗММ България холдинг АД, проведено на 24.02.2016 г. е гласувано разпределение на дивидент в размер на 0.47 лв. за брой акция за сметка на печалбата от 2015 г.

Общото събрание на Реколта 2011 ЕАД, проведено през м. февруари 2016 г. гласува разпределение на дивидент в размер на 6.27 лв. на акция, а на Меритайм холдинг АД, проведено на 29.02.2016 г. гласува разпределение на дивидент в размер на 1.20 лв. на акция за сметка на печалбата от 2015 г.

Общото събрание на ИХБ шипдизайн АД, проведено на 21 март 2016 г., гласува разпределение на дивидент в размер на 1.16 лв. на акция.

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

През 2016 г. до датата на одобрение на настоящия отчет Индустиален холдинг България АД е изкупил допълнително собствени акции в размер на 22,393 бр.на обща стойност 18 хил. лв., която включва и платените комисионни на посредника.

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