



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ**

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И  
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 декември 2014 година**

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### Съдържание

---

Обща информация.....	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Индустиален холдинг България АД.....	1
Индивидуален отчет за всеобхватния доход.....	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.....	25
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. Инвестиции в асоциирани предприятия.....	32
14. Други дългосрочни вземания.....	32
15. Други вземания.....	33
16. Парични средства и парични еквиваленти.....	33
17. Акционерен капитал и резерви.....	33
17 (а). Доходи на акция.....	35
18. Облигационен заем.....	36
19. Задължение за доходи на персонала при пенсиониране.....	38
20. Търговски и други задължения.....	38
21. Оповестяване на свързани лица.....	38
22. Ангажименти и условни задължения.....	43
23. Финансови инструменти.....	44
24. Справедлива стойност на финансовите инструменти.....	49
25. Събития след отчетната дата.....	49

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### Обща информация

---

#### Управителен Съвет

Данета Ангелова Желева  
Божидар Василев Данев  
Бойко Николов Ноев  
Борислав Емилов Гаврилов  
Емилиян Емилов Абаджиев

#### Надзорен Съвет

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

#### Одитор

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



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

**Уважаеми Акционери,**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

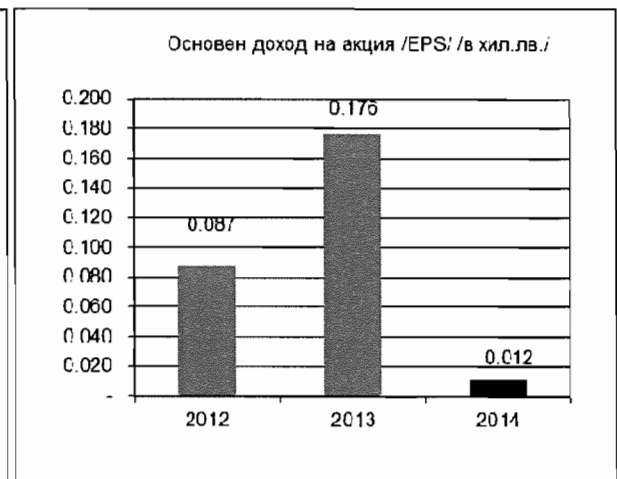
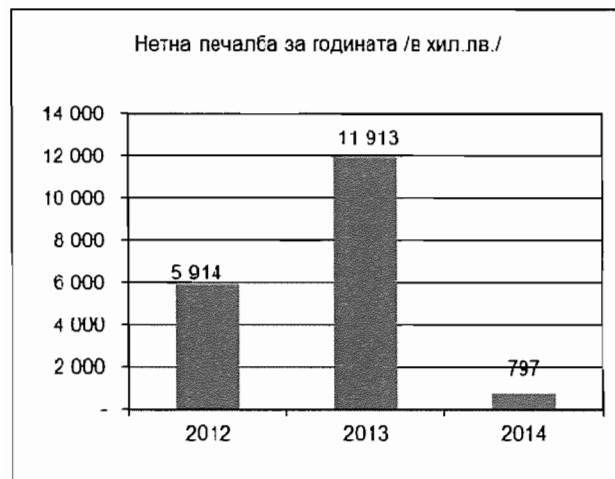
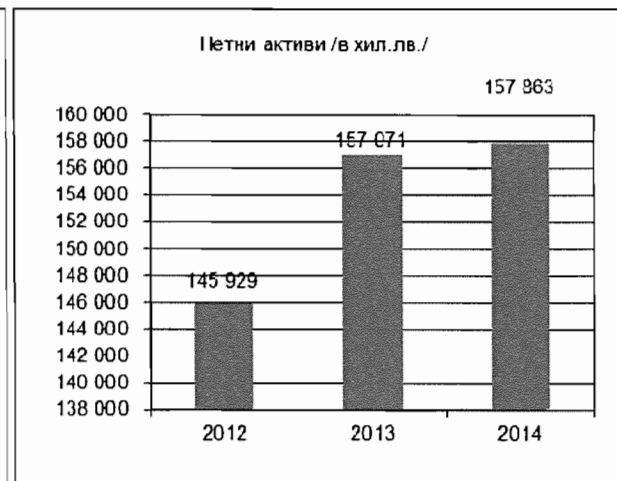
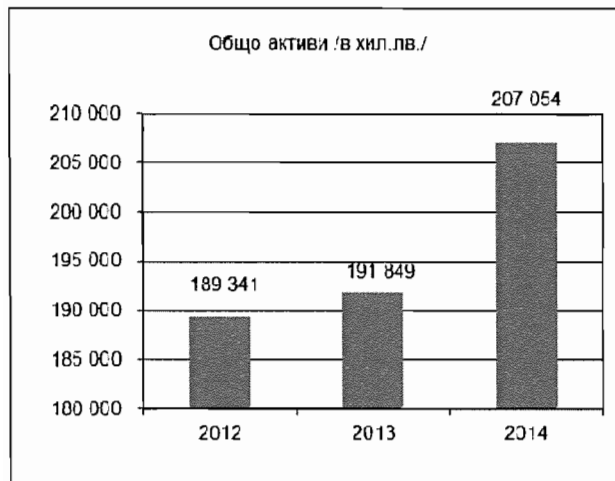
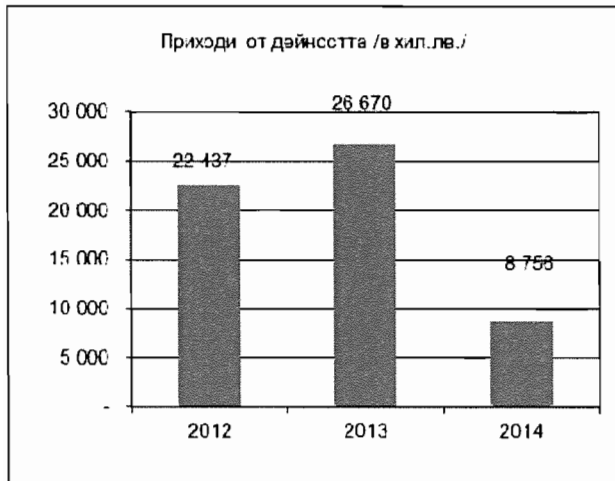
Активите на ИХБ АД на неконсолидирана база нараснаха с 7.9% спрямо 2013 г.

Ръстът на нетните активи е 0.5% спрямо 2013 г.

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

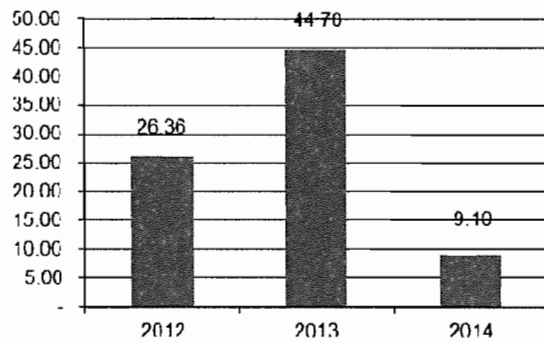


**Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/**

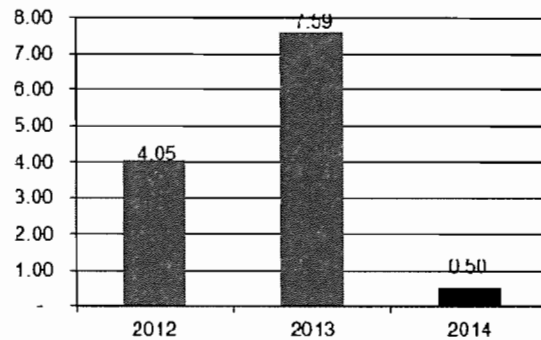




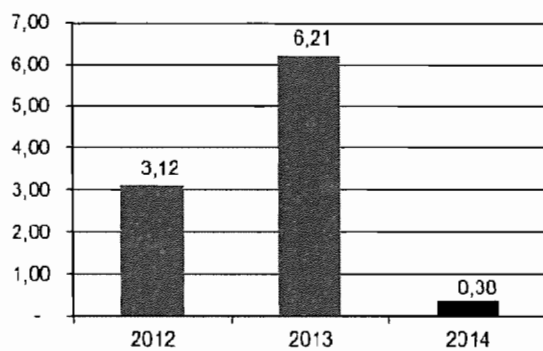
Рентабилност на приходи от продажби /в %/



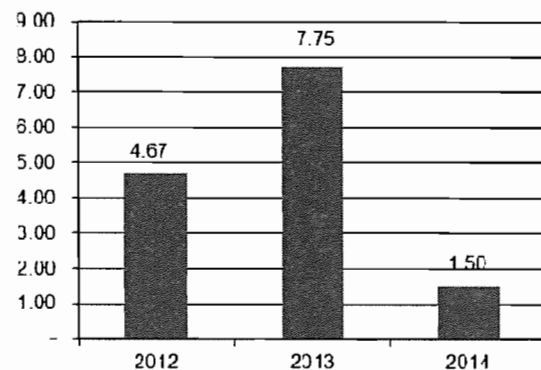
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/ /в %/



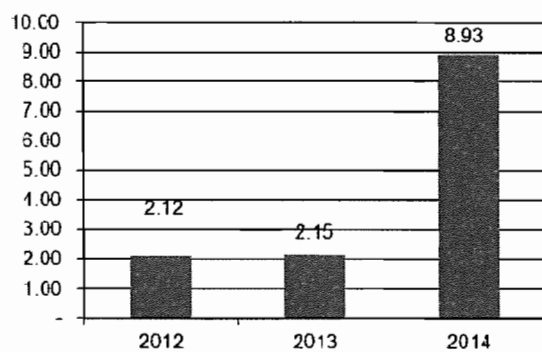
Възвръщаемост на активите /ROA/ /в %/



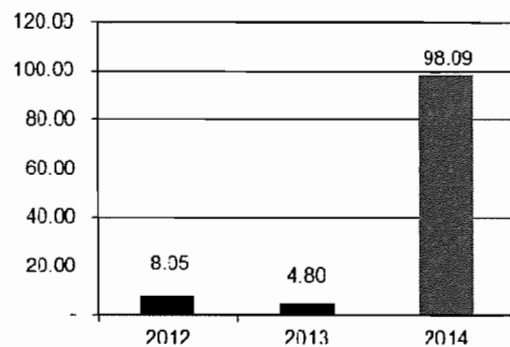
Възвръщаемост на инвестиция капитал /ROIC/ /в %/



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



Цена/печалба на акция /P/E/





## 1. Резултати от дейността през 2014 година

### Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани

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

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

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

Приходите от лихви възлизат на 3,821 хил. лв. спрямо 3,735 хил. лв. през 2013 г. Те са основно от лихви по отпуснати парични заеми, разсрочени вземания по търговски договори и лихви по депозити и сметки в банки.

Печалбата след данъци за 2014 г. е в размер на 801 хил. лв. и бележи спад от 93.28% спрямо печалбата през 2013 г., която беше 11,922 хил. лв. Анализът показва, че спадът на печалбата се дължи на факта, че през 2013 г. са отчетени приходи от отписани вземания в размер на 18,260 хил. лв. (нетно от данък 16,434 хил.лв.).

### Резултати от дейността на ИХБ

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

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

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

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

#### Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

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

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



На 28.11.2014 г. 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 една, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ АД, гр. Варна, ЕИК 103930885. С това участието на Индустириален холдинг България АД достига до 60% от капитала на Одесос ПБМ АД и холдингът придобива контрол над дружеството.

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

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

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

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

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

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



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

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

**Управление на дъщерните дружества**

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

#### **Система за вътрешен контрол и одитен комитет**

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

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

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

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

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

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

ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2013 г., чиито падеж е на 18.04.2015 г. ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратно финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв.

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

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

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

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



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

#### **Морски транспорт**

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

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

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

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

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

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

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



### **Корабостроене и кораборемонт**

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

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

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

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

### **Пристанищна дейност**

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

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

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



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

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

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

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

## **Машиностроене**

### **Металорежещи машини**

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

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

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



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

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

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

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

Основните тенденции в производството на електрически машини са насочени към:

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

### **Класификация и сертификация**

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

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

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

Дейността на дружеството е повлияна и от други негативни фактори:

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



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

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

През 2014 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени и привлечени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2014 г. източници на приходи на ИХБ бяха лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества, дивиденди, получени от дъщерните дружества и продажба на услуги. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма. През декември 2014 г. общото събрание на акционерите взе решение за издаване на нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност 50,000,000 лв., като средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100006134, издадена от „Индустиален холдинг България“ АД, рефинансиране на инвестиции в „КРЗ Порт Бургас“ АД и други проекти на „Индустиален холдинг България“ АД и дъщерните дружества.

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

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

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

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.



#### **4. Важни научни изследвания и разработки**

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

Дружествата от групата на ИХБ постоянно извършват развойна дейност по отношение на техните продукти и технологии. По-важните иновационни усилия на екипите са насочени към усъвършенстване на предлаганите изделия и на отделни процеси от създаването им чрез използване на съвременни материали и технологии за създаването им.

#### **5. Предвиждано развитие на дружеството**

##### **Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ**

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

#### **Акционерна структура към 31.12.2014 г.**

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

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



#### 7. Данни за търговия с облигациите на дружеството

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

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

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

\*\* 1 лот=10 облигации

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

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 за обратно изкупуване на акции, общият брой на придобити собствени акции през 2014 г. към 31.12.2014 г. е 6,125 броя акции (0.009%) при средно претеглена цена за 1 акция 0.840 лв.

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

#### 9. Корпоративно управление

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

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

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

#### 10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

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

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

#### Надзорен съвет

##### ДЗХ АД

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

##### Елена Петкова Кирчева:

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



Константин Кузмов Зографов

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

Снежана Илиева Христова

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

Управител е на:

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

Управителен съвет

Божидар Василев Данев - Председател

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



Данета Ангелова Желева – Главен изпълнителен директор

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

Борислав Емилов Гаврилов

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

Емилиян Емилов Абаджиев - Изпълнителен директор

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
  - Комерс кнсалтинг 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 кнсалтинг ЕЕА ООД;
  - Уотър Синерджи ЕООД;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

**Бойко Николов Ноев**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Няма такива.





## 12. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния индивидуален финансов отчет към 31 декември 2014 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

## 13. Данни за директора за връзки с инвеститорите

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

Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

27 март 2015 г.  
гр. София, България

# Доклад на независимия одитор

## До акционерите

### На „Индустириален холдинг България“ АД

#### Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „Индустириален холдинг България“ АД, включващ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 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.



Building a better  
working world

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 2014 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, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2014 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с индивидуалния финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2014 година.

Николай Гърнев

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

Даниела Петкова, ДЕС

Регистриран одитор

31 март 2015 година

гр. София, България



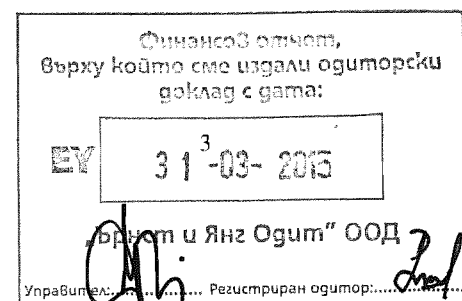
**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Приходи от лихви и дивиденди	5	8,721	8,368
Други приходи от дейността	6	35	18,302
		<b>8,756</b>	<b>26,670</b>
Разходи за персонал	7	(573)	(584)
Разходи за външни услуги		(333)	(393)
Други оперативни разходи	8	(4,476)	(9,695)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		<b>3,374</b>	<b>15,998</b>
Финансови разходи	9	(2,555)	(2,252)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>819</b>	<b>13,746</b>
Разход за данък върху доходите	10	(18)	(1,824)
<b>Печалба за годината</b>		<b>801</b>	<b>11,922</b>
<b>Нетен доход на акция</b>			
Основен нетен доход на акция (в лева)	17 (а)	0.012	0.176
Доход на акция с намалена стойност (в лева)	17 (а)	0.027	0.149
<b>Друг всеобхватен доход / (загуба)</b>			
<i>Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Акционерски загуби по планове с дефинирани доходи		(5)	(10)
Ефект от данък върху доходите	10	1	1
<b>Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци</b>		<b>(4)</b>	<b>(9)</b>
<b>Друг всеобхватен доход / (загуба) за годината, нетно от данъци</b>		<b>(4)</b>	<b>(9)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		<b>797</b>	<b>11,913</b>

Пояснителните бележки на страници от 7 до 50 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 март 2015 г.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева  
 Съставител



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

**ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

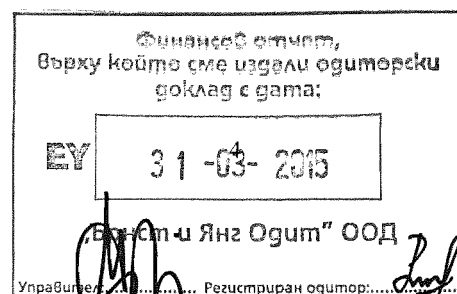
Към 31 декември 2014 г.

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Дълготрайни материални и нематериални активи	11	482	324
Инвестиции в дъщерни предприятия	12	197,392	121,200
Инвестиции в асоциирани предприятия	13	-	1,584
Други дългосрочни вземания	14	997	1,150
Предоставени заеми на свързани лица	21	3,963	62,853
Актив по отсрочени данъци	10	2	1
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>202,836</b>	<b>187,112</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материали		3	3
Вземания от свързани лица	21	20	654
Предоставени заеми на свързани лица	21	3,971	3,963
Други вземания	15	177	13
Парични средства и парични еквиваленти	16	14	104
Вземане за данък върху доходите		33	-
<b>Общо текущи активи</b>		<b>4,218</b>	<b>4,737</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>207,054</b>	<b>191,849</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	17	67,978	67,978
Премиян резерв	17	30,604	30,604
Обратно изкупени собствени акции	17	(776)	(771)
Законови и допълнителни резерви	17	8,718	7,989
Неразпределена печалба		51,339	51,271
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>157,863</b>	<b>157,071</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Облигационен заем	18	-	29,912
Търговски и други задължения	20	8,018	-
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	19	27	19
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>8,045</b>	<b>29,931</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Облигационен заем	18	30,381	401
Търговски и други задължения	20	8,418	99
Задължения към свързани предприятия	21	2,347	4,076
Задължение за данък върху доходите		-	271
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>41,146</b>	<b>4,847</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>49,191</b>	<b>34,778</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>207,054</b>	<b>191,849</b>

Пояснителните бележки на страници от 7 до 50 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 март 2015 г.

Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

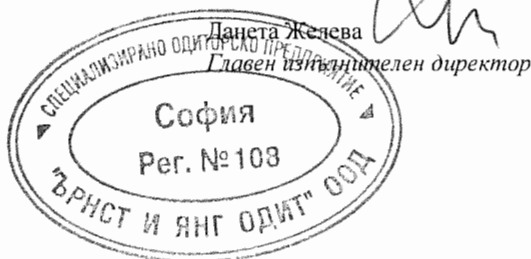
Тошка Василева  
Съставител



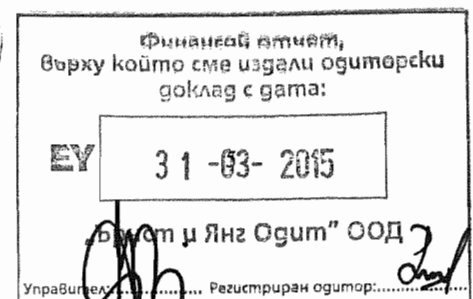
**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележка</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Оперативна дейност</b>			
Получени постъпления по повод продажба на акции и други вземания		92	226
Получени дивиденди		4,538	4,009
Възстановени парични заеми		1,152	2,803
Получени лихви		104	283
Плащания по повод на придобиване на акции и дялове		(198)	(6,182)
Предоставени заеми		(1,381)	(6,623)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(546)	(556)
Отрицателни курсови разлики		-	(3)
Платен данък върху доходите		(322)	(2,492)
Парични потоци, свързани с неупражнени права на акционери		-	(22)
Плащания на доставчици и други		(485)	(563)
<b>Нетен паричен поток от / (използван в) оперативна дейност</b>		<b>2,954</b>	<b>(9,120)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни активи		(255)	(129)
Продажба на дълготрайни активи		-	-
<b>Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност</b>		<b>(255)</b>	<b>(129)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Плащане при обратно изкупуване на ценни книжа	17	(5)	(771)
Получен облигационен заем	18	-	30,000
Изплатен облигационен заем		-	(21,714)
Платени лихви и такси по облигации		(1,950)	(2,024)
Получени парични заеми и привлечени депозити		1,091	3,290
Платени лихви		(87)	(106)
Освободени депозити		(1,838)	(1,376)
<b>Нетен паричен поток (използван във) / от финансова дейност</b>		<b>(2,789)</b>	<b>7,299</b>
<b>Намаление на парични средства и парични еквиваленти</b>			
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		104	2,054
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	16	<b>14</b>	<b>104</b>

Пояснителните бележки на страници от 7 до 50 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 март 2015 г.



Тошка Василева  
Съставител



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

**ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

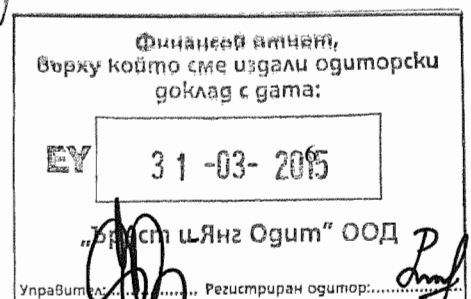
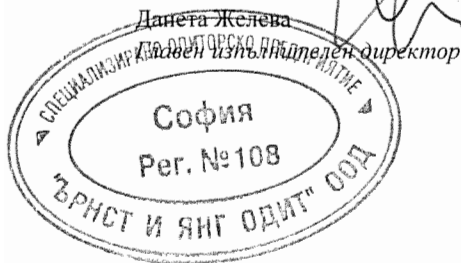
В хиляди лева

	Бел.	Акционерен капитал	Премисен резерв	Обратно изкупени собствени акции	Законови и допълнителни резерви	Неразпределена печалба	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2013 г.</b>		<b>67,978</b>	<b>30,604</b>	-	<b>7,398</b>	<b>39,949</b>	<b>145,929</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>							
Печалба за годината		-	-	-	-	11,922	11,922
Друг всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	(9)	(9)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,913</b>	<b>11,913</b>
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>							
Трансфер на неразпределена печалба към резерви		-	-	-	591	(591)	-
Обратно изкупени собствени акции (Бележка 17)		-	-	(771)	-	-	(771)
<b>Общо сделки с акционери</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(771)</b>	<b>591</b>	<b>(591)</b>	<b>(771)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	17	<b>67,978</b>	<b>30,604</b>	<b>(771)</b>	<b>7,989</b>	<b>51,271</b>	<b>157,071</b>
<b>Салдо към 1 януари 2014 г.</b>		<b>67,978</b>	<b>30,604</b>	<b>(771)</b>	<b>7,989</b>	<b>51,271</b>	<b>157,071</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>							
Печалба за годината		-	-	-	-	801	801
Друг всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	(4)	(4)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>797</b>	<b>797</b>
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>							
Трансфер на неразпределена печалба към резерви		-	-	-	729	(729)	-
Обратно изкупени собствени акции (Бележка 17)		-	-	(5)	-	-	(5)
<b>Общо сделки с акционери</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>729</b>	<b>(729)</b>	<b>(5)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	17	<b>67,978</b>	<b>30,604</b>	<b>(776)</b>	<b>8,718</b>	<b>51,339</b>	<b>157,863</b>

Пояснителните бележки на страници от 7 до 50 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет. Индивидуалният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 март 2015 г.

Данета Желева  
Изпълнителен директор

Тошка Василева  
Съставител



## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### **1. Корпоративна информация**

Индивидуалният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД („Дружеството” или „Холдингът” или „ИХБ АД”) за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 март 2015 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 67,978,543 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 отчитане, 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 и асоциирани инвестиции са представени по цена на придобиване.

Съгласно изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и Закона за счетоводството, Индустириален холдинг България АД изготвя и представя консолидиран финансов отчет. Консолидираният финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., ще бъде представен до 30 април 2015 г.



## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 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. Всички курсови разлики се признават в печалбата или загубата за периода.

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

##### **б) Признаване на приходи**

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 действа като принципал или като агент. То е достигнало до заключение, че действа 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 2014 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 2014 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 приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху доходите, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

#### *Данък върху 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 компенсируеми 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. Планът 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 статия „Разходи за персонала“.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 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, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която 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 2014 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 възнаграждението, 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 неплатежеспособност/свръхзадължнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

##### *Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност*

За финансови активи, 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 продължават да се начисляват върху намалената балансова стойност като се използва лихвения процент, който е използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци за целите на оценка на загубата от обезценка. 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 2014 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 и асоциирани предприятия**

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия са оценени по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценка. Инвестициите в дъщерни и асоциирани 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 или значително влияние върху съответното дружество, в което е инвестирало. Допълнителна информация е представена в Бележка 12 и Бележка 13.

Информация за счетоводната политика за обезценка на инвестиции в дъщерни и асоциирани 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 2014 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 упражняемо 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 24.

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

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

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

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

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

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

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

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

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, 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 2014 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 собствениците.

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

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

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

#### **и) Основен капитал**

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

#### **й) Обратно изкупуване на собствени акции**

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

#### **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 преценява последващо.

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



## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 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 третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **о) Обезценка на нефинансови активи**

Към всяка отчетна дата, 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 бюджетни 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 всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в печалбата или загубата за периода, освен ако активът се отчита по преоценена стойност, в който случай възстановяването се третира като увеличение от 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 2014 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, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

### с) Доходи на акция

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

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

## 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 нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета по разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) са възприети от 1 януари 2014 г.:

- МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)*
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменен) – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*; МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (Преработен)*
- МСФО 11 *Съвместни споразумения*
- МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия*
- МСС 39 *Финансови инструменти: Признание и оценяване (Изменен) – Новирание на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране*
- МСС 36 *Обезценка на активи (Изменен) – Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи*
- КРМСФО 21 *Налози*

Възприемането на посочените по-горе нови и изменени стандарти и разяснения няма ефект върху настоящия индивидуален финансов отчет на Дружеството.

Към датата на първоначално прилагане на МСФО 10 (1 януари 2014), Дружеството е направило анализ на всичките си инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия и счита, че възприемането на МСФО 10 няма да окаже влияние върху счетоводното третиране на инвестициите.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 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 Индустиален холдинг България АД, за целите на теста за обезценка, ръководството е идентифицирало обекти, генериращи парични потоци (ОГПП), представляващи най-малките разграничени групи активи, генериращи парични потоци от използване на активите, за които са установени индикатори за обезценка. Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес секторите, в които ОГПП оперират и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 12 по-долу.

##### *Действащо предприятие*

Към 31.12.2014 г. Дружеството отчита в индивидуалния финансов отчет отрицателен оборотен капитал в размер на 36,928 хил. лв. (2013 г.: 110 хил. лв.).

Към 31 декември 2014 г. Дружеството е класифицирало облигационен заем с балансова стойност 30,381 хил. лв. като текущо задължение, тъй като падежира през 2015 г. (Бележка 18). Към датата на настоящия отчет, Дружеството е в процес на емитиране на нова емисия конвертируеми облигации със срок от 3 години с обща емисионна стойност 50,000 хил. лв., като част от средствата от новата емисия конвертируеми облигации ще бъдат използвани за погасяването на съществуващия към отчетната дата облигационен заем. На база на статуса към момента, ръководството на Дружеството очаква, че записването на новата емисия конвертируеми облигации ще приключи успешно. Също така, ръководството на Холдинга счита, че, на база на факта, че до момента Групата е обслужвала без забава своите задължения по облигационния заем, и че навременно е информирала за всички важни събития от дейността си представители на облигационерите, не е налице проблем за обслужването на задълженията по облигационния заем и че среща подкрепа и съдействие от страна на облигационерите.

Също така към 31 декември 2014 г. Дружеството отчита текущи пасиви в размер на 8,311 хил. лв., свързани с покупка на акции от капитала на Булярд АД и Одесос ПБМ АД (Бележка 12, Бележка 20). Ръководството на Дружеството счита, че ще успее да погаси успешно тези текущи пасиви със средства от текуща оперативна дейност и от получената нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност от 50,000 хил. лв.

Като е взело предвид гореизложеното, което обяснява превишението на текущите пасиви над текущите активи към 31 декември 2014 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.

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 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 амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

##### ***МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие (Изменения) - Многогодишни култури***

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Многогодишните култури ще влязат в обхвата на МСС 16 и ще се оценяват според изискванията на МСС 16, т.е. ще се даде възможност за избор между модела на цената на придобиване и модела на преоценената стойност при последващо оценяване. Земеделската продукция от многогодишни култури (например плодовете на овощно дърво) ще останат в обхвата на МСС 41. Правителствените помощи за многогодишни култури ще се отчитат по МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, вместо по МСС 41. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те 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 трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на 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 е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите 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. Изменението все още не е прието от ЕС. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

##### **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. Друго изменение касае консолидирането на дъщерно дружество, което предоставя услуги на инвестиционното предприятие. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията на 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.

##### **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 информацията и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, ред на бележките, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху бъдещите финансови отчети.

##### **МСФО 14 *Разсрочвания по регулаторни дейности***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Целта на този междинен стандарт е да допринесе за сравнимостта на отчети на предприятия извършващи регулирани дейности и по-специално дейности с регулирани цени. Таква дейности биха могли да бъдат доставките на газ, електричество, вода. МСФО 14 изисква ефектите от регулирани цени да бъдат представяни отделно и предоставя освобождаване при първоначално прилагане на МСФО. Стандартът все още не е приет от ЕС. Тъй като Дружеството е възприело МСФО и не извършва регулирани дейности, не се очаква новият стандарт да имат ефект върху бъдещите му финансови отчети.

##### **МСФО 15 *Приходи по договори с клиенти***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 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 е в процес на оценка на ефектите от 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. 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, представени в индивидуалния финансов отчет.

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

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

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. 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.

##### **Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година**

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

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

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

##### **Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година**

В цикъла 2011-2013 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на МСФО за първи път – уточнява се по-ранното прилагане на нов МСФО, който все още не е влязъл в сила;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – уточняват се изключенията от обхвата на стандарта, които касаят отчитането на формиране на съвместно споразумение във финансовия отчет на самата съвместна дейност;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – дават се разяснения по отношение на изключението за „портфолио база” (т.е. за оценяване на справедливата стойност на група финансови активи и финансови пасиви на нетна база);
- МСС 40 Инвестиционни имоти – разяснява се връзката и взаимодействието между МСФО 3 и МСС 40.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

##### **Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година**

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

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

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.



## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 5. Приходи от лихви и дивиденди

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Приходи от дивиденди	4,900	4,633
Приходи от лихви	3,821	3,735
	<b>8,721</b>	<b>8,368</b>

Отчетени са приходи от дивиденди в размер на 4,900 хил. лв. (2013 г.: 4,633 хил. лв.), разпределени от Меритайм холдинг АД - 515 хил. лв. (2013 г.: 598 хил. лв.); ЗММ България холдинг АД – 2,796 хил. лв. (2013 г.: 3,411 хил. лв.), КРЗ Порт Бургас АД – 999 хил. лв. (2013 г.: 624 хил. лв.), Реколта ЕАД – 560 хил. лв. (2013 г.: нула), и Одесос ПБМ АД - 30 хил. лв. (2013 г.: нула).

Приходите от лихви са във връзка с начислени приходи от лихви в размер на 3,774 хил. лв. (2013 г.: 3,679 хил. лв.) от лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми, начислени приходи от лихви в размер на 46 хил. лв. (2013 г.: 55 хил. лв.) от разсрочени вземания по търговски договори и лихви по депозитни и разплащателни сметки в банки в размер на 1 хил. лв. (2013 г.: 1 хил. лв.).

През 2014 г. и 2013 г. не са реализирани печалби или загуби от операции с инвестиции.

#### 6. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Приходи от продажба на услуги	35	41
Отписани задължения по продадени права на акционери	-	18,260
Други приходи	-	1
	<b>35</b>	<b>18,302</b>

Задълженията по продадени права на акционери са възникнали в резултат на увеличението на акционерния капитал през 2007 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 януари 2008 г. и започва да изплаща сумите на притежателите на неупражнени права от 4 февруари 2008 г. През 2013 г. Индустиален холдинг България АД прекрати изплащането на постъпленията от аукциона на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2007 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите на 4 февруари 2013 година. Тези задължения са отписани в печалбата или загубата за 2013 г. – годината, когато е изтекъл давностният срок.

Приходите от продажба на услуги са свързани с възнаграждения за осигуряване на финансово обезпечение на дружества от групата на Холдинга. Другите приходи през 2013 г. са от продажба на офис техника.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 7. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Разходи за възнаграждения	(515)	(527)
Разходи за осигуровки и други социални плащания	(58)	(57)
	<u>(573)</u>	<u>(584)</u>

#### 8. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Разходи за обезценка на инвестиции (Бележка 12)	(4,239)	(9,125)
Разходи за амортизация (Бележка 11)	(101)	(121)
Разходи за материали	(23)	(50)
Други оперативни разходи	(113)	(399)
	<u>(4,476)</u>	<u>(9,695)</u>

Разходите за обезценка засягат инвестициите в дъщерните дружества Агро Пари АД (в ликвидация) – 66 хил. лв. (2013 г.: нула); Булярд АД – 2,481 хил. лв. (2013 г.: 9,125 хил. лв.) и Булярд корабостроителна индустрия АД – 1,692 хил. лв. (2013 г.: нула).

По-големият размер на другите оперативни разходи през 2013 г. е в резултат на отписването на вземания свързани с прекратения проект за проучвания в областта на възобновяеми енергийни източници в размер на 74 хил. лв. и размера на редуцираната първоначално договорена цена по продажбата на акциите на Август Мебел АД в размер на 200 хил. лв. (Бележка 14).

#### 9. Финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Разходи за лихви по облигационни заем с ISIN BG2100006134 и (2013 г.: облигационни заеми с ISIN BG2100006134 и ISIN BG2100018113)	(1,950)	(1,933)
Нетни отрицателни курсови разлики	(424)	(2)
Разходи за лихви по привлечени депозити и по заеми от свързани лица, разпл. сметки и др.	(112)	(144)
Други финансови разходи, свързани с облигационни емисии и др.	(68)	(48)
Други финансови разходи	(1)	(125)
<b>Финансови разходи</b>	<u>(2,555)</u>	<u>(2,252)</u>

По-големият размер на другите финансови разходи през 2013 г. е в резултат на признаване през този период на остатъка от разсрочените разходи, натрупани при емитирането на емисия облигации с ISIN код BG 2100018113 вследствие на променения падеж и предсрочното изплащане на емисията облигации в размер на 122 хил. лв.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 10. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2014 г. и 2013 г. са:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Разход за текущ данък върху доходите	(18)	(1,824)
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	-	-
<b>Разход за данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата за периода</b>	<b><u>(18)</u></b>	<b><u>(1,824)</u></b>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2014 г. е 10% (2013 г.: 10%). През 2015 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 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г., е представено по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Счетоводна печалба преди данъци</b>	<b><u>819</u></b>	<b><u>13,746</u></b>
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2014 г. (2013 г.: 10%)	(82)	(1,375)
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества, за която не е признат отсрочен данъчен актив	(424)	(912)
Приходи, неподлежащи на облагане – дивиденди	490	463
Разходи, непризнати за данъчни цели	(2)	-
<b>Разход за данък върху доходите, при ефективна данъчна ставка от 2.20 % (2013 г.: 13.27 %)</b>	<b><u>(18)</u></b>	<b><u>(1,824)</u></b>

Към 31.12.2014 г. Дружеството отчита отсрочен данъчен актив в размер на 2 хил. лв. (2013 г.: 1 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. (2013 г.: 1 хил. лв.) е признат в другия всеобхватен доход.

Дружеството няма неприспаднати данъчни загуби от предходни години.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

**11. Дълготрайни материални и нематериални активи**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Компютри и оборудване</b>	<b>Транспортни средства</b>	<b>Стопански инвентар и други</b>	<b>Активи в процес на изграждане</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2013 г.	<b>97</b>	<b>182</b>	<b>59</b>	<b>236</b>	<b>574</b>
Придобити активи	3	-	9	66	78
Трансфери	15	-	287	(302)	-
Трансфер от нематериални активи	-	-	61	-	61
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>115</b>	<b>182</b>	<b>416</b>	<b>-</b>	<b>713</b>
Салдо към 1 януари 2014 г.	<b>115</b>	<b>182</b>	<b>416</b>	<b>-</b>	<b>713</b>
Придобити активи	4	251	-	-	255
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>119</b>	<b>433</b>	<b>416</b>	<b>-</b>	<b>968</b>
<b>Амортизация и загуби от обезценки</b>					
Салдо към 1 януари 2013 г.	75	140	57	-	272
Разход за амортизация	15	36	68	-	119
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>90</b>	<b>176</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>391</b>
Салдо към 1 януари 2014 г.	<b>90</b>	<b>176</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>391</b>
Разход за амортизация	14	11	75	-	100
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>104</b>	<b>187</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>491</b>
<b>Балансова стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2013 г.	<b>22</b>	<b>42</b>	<b>2</b>	<b>236</b>	<b>302</b>
Салдо към 31 декември 2013 г.	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>291</b>	<b>-</b>	<b>322</b>
Салдо към 31 декември 2014 г.	<b>15</b>	<b>246</b>	<b>216</b>	<b>-</b>	<b>477</b>

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

**Нематериални дълготрайни активи**

Тъй като нематериалните дълготрайни активи, които Дружеството притежава, са незначителна част, не е изготвена подробна бележка относно движението им през настоящия период. Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи към 31 декември 2014 г. е 5 хил. лв. (2013 г.: 2 хил. лв.). Начислената амортизация на нематериални дълготрайни активи за годината е 1 хил. лв. (2013 г.: 2 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 2014 г.

## 12. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г. са както следва:

В хиляди лева	Държава на учредяване	2014		2013	
		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	2,557	61.500
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 - в ликвидация	България	-	66.000	66	66.000
ИХБ шипдизайн ЕАД	България	100	100.000	-	-
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	61,071	98.590	-	-
Одесос ПБМ АД	България	16,785	60.000	*	*
		<b>197,392</b>		<b>121,200</b>	

\* Към 31 декември 2013 г. инвестицията в ПБМ Одесос АД е отчитана като асоциирано предприятие (30% участие за 1,584 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 13.

През м. септември 2013 г. е учредено акционерно дружество Агро Пари АД с капитал от 10,000 бр. обикновени поименни акции с право на глас и с номинална стойност 10 лева всяка. Предмет на дружеството е консултантска дейност във връзка с управление на недвижими имоти, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. Индустриален холдинг България АД участва в учредяването му като записа 6,600 бр. акции, даващи право на притежание на 66% от капитала на Агро Пари АД. Дружеството е вписано в Агенцията по вписванията м. октомври 2013 г.

На проведено общо събрание на акционерите на 18 февруари 2014 г. на дъщерното дружество „Агро пари“ АД е взето решение за прекратяване дейността на дружеството и откриване на производство по ликвидация, което е вписано в Агенцията по вписванията на 10.05.2014 г. През 2014 г. тъй като Агро Пари АД е в ликвидация и съответно, не е приложим принципа-предположение за действащо предприятие, инвестицията в размер на 66 хил. лв. и вземане по повод отпуснат паричен заем на дружеството от Индустриален холдинг България АД в размер на 14 хил. лв. са обезценени, в резултат на което е призната обезценка на инвестиция в размер на 66 хил. лв. (Бележка 8) и обезценка на вземане в размер на 14 хил. лв. Прекратяването на дейността на дружеството е вписана в Търговския регистър на 06.01.2015 г.

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

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### **12. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)**

В края на м. ноември 2014 г. Индустириален холдинг България АД закупил:

- 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 Индустириален холдинг България АД в собствеността на дружеството достига 98%. Стойността на сделката е 500 хил. щ. долара (783 хил. лв.).

На проведеното 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) лев, които са придобити от „Индустириален холдинг България“ АД срещу извършването на непарична вноска в капитала, съгласно оценка, изготвена по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ – апорт на парично вземане, на „Индустириален холдинг България“ АД към „Булярд корабостроителна индустрия“ АД. Емисионната и номинална стойност на записаните акции възлиза на 62,763 хил. лева. В резултат на участието си в увеличението на капитала на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД, „Индустириален холдинг България“ АД придобил 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 „Индустириален холдинг България“ АД.

#### **Тест за обезценка**

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

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

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 12. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Към 31.12.2014 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на част от инвестициите в дъщерни дружества и по-специално на инвестициите в Булярд корабостроителна индустрия АД и Булярд АД, поради следните обстоятелства:

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

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 Индустириален 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“ (2013 г.: ОГПП „Булярд АД“). Този ОГПП принадлежи към бизнес сектор: корабостроене/ кораборемонт и други дейности.

Възстановимата стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на 5-годишен период. Тъй като инвестициите в Булярд АД и Булярд корабостроителна индустрия АД са обезценени до техните възстановими стойности, възстановимата стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ е равна на тяхната агрегирана балансова стойност, т.е. 61,930 хил. лв. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрения от ръководството бюджет за периода 2015-2017 г. и са екстраполирани за следващите две години. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектора, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

Загубата от обезценка, 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:

<i>В хиляди лева</i>	<b>Обезценка на ОГПП, разпределена към инвестициите във всяко дружество</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Булярд корабостроителна индустрия АД	1,692	-
Булярд АД	2,481	9,125
	<b>4,173</b>	<b>9,125</b>

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## 12. Инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

### Основни предположения, използвани в изчислението на стойността в употреба на ОГПП „Корабостроителна индустрия“

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

- 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 норма на дисконтиране след данъци от 10.15% (2013 г.: 11.58%).

Нормата за дисконтиране се базира 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 оперира – корабостроене / кораборемонт.

### Остатъчна (терминална) стойност

При изчислението на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5% (2013 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

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

В хиляди лева	Загуба от обезценка на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ (обща сума)	
	2014	2013
<i>Норма на дисконтиране</i>		
Увеличение от 0.5%	(8,536)	(10,629)
Намаление от 0.5%	(2,412)	(7,447)
<i>Нива на приходи</i>		
Увеличение от 0.5%	(2,975)	(8,383)
Намаление от 0.5%	(5,371)	(9,868)



## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 13. Инвестиции в асоциирани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	2014		2013	
	Държава на учредяване	Размер на участието	Размер на участието	Процент на участието
Одесос ПБМ АД	България	-	1,584	30.00
		-	<b>1,584</b>	

В резултат на покупката на допълнителни 30% от капитала на дружеството, инвестицията в Одесос ПБМ АД е трансферирана като инвестиция в дъщерни дружества (Бележка 12), тъй като Индустириален холдинг България АД придобива контрол и възможност да направлява оперативната и финансова дейност на дружеството.

#### 14. Други дългосрочни вземания

Другите лихвоносни дългосрочни вземания в размер на 997 хил. лв. (2013 г.: 1,150 хил. лв.) 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. Вземането е обезпечено със залог върху акциите на Августа Мебел АД.

Към 31.12.2013 г. е подписано допълнително споразумение между Индустириален холдинг България АД и купувача на акциите на Августа Мебел АД, с което първоначално договорената цена е редуцирана с 200 хил. лв. (Бележка 8). Отстъпката в първоначално договорената цена е в резултат на постигнато съгласие за извън съдебно уреждане на съдебен спор по гр. Дело №512/2012 г. касаещ съсобствено недвижимо имущество на Августа Мебел АД и Окръжен кооперативен съюз и Централен кооперативен съюз. Постигната е предварителна договореност за парично уреждане на спора от страна на Августа Мебел АД.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 15. Други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Краткосрочна част от вземания от продажба на инвестиции (Бележка 14)	157	5
Предплатени услуги и аванси	19	8
Други вземания	1	-
	<u>177</u>	<u>13</u>

#### 16. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Парични средства в брой	1	7
Парични средства в банки	13	97
	<u>14</u>	<u>104</u>

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

#### 17. Акционерен капитал и резерви

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
67,978,543 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	67,978	67,978
	<u>67,978</u>	<u>67,978</u>

Капиталът на дружеството се състои от 67,978,543 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., които се търгуват на Българска фондова борса. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегировани акции и акции на приносител няма.

Акционери в Индустиален холдинг България АД, които към 31 декември 2014 г. притежават над 5% дял в капитала на Дружеството, са както следва:

<i>Акционер</i>	<b>Брой акции към 31.12.2014 г.</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Венсайд Ентърпрайзис	20,399,604	30.01%	30.01%
БУЛЛС АД	9,537,921	14.03%	14.03%
ЗУПФ Алианс България АД	4,646,278	6.83%	6.83%
ДЗХ АД	3,977,174	5.85%	5.85%
Сток Турс АД	3,540,523	5.21%	5.21%
Други	25,877,043	38.07%	38.07%
	<u>67,978,543</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 17. Акционерен капитал и резерви (продължение)

<b>Равнение на издадените акции:</b>	<b>Брой акции</b>	<b>Сума</b>
<i>В хиляди лева</i>		
<i>Издадени и напълно платени обикновени акции</i>		
На 1 януари 2013 г.	67,978,543	67,978
<b>На 31 декември 2013 г.</b>	<b>67,978,543</b>	<b>67,978</b>
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<b>67,978,543</b>	<b>67,978</b>
<b>Равнение на премиения резерв</b>		<b>Сума</b>
<i>В хиляди лева</i>		
На 1 януари 2013 г.		30,604
<b>На 31 декември 2013 г.</b>		<b>30,604</b>
<b>На 31 декември 2014 г.</b>		<b>30,604</b>

#### Законови и допълнителни резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като Индустириален 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. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Законовите резерви могат да бъдат използвани единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Към 31 декември 2014 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 8,718 хил. лв. (2013 г.: 7,989 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 Индустириален 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 момента е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции всяка година.

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

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

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 17 (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 2014 г. се базира на нетната печалба, която е в размер на 801 хил. лв. (2013 г.: 11,922 хил. лв.), падаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31.12.2014 г. от 67,006 хил. бр. (31.12.2013 г.: 67,572 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:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Нетна печалба за годината	801	11,922
<b>Нетна печалба, падаща се на притежателите на обикновени акции</b>	<b>801</b>	<b>11,922</b>
Разходи за лихви по облигационни заеми, нетно от данъци	1,816	1,742
<b>Нетна печалба, падаща се на притежателите на обикновени акции за доход на акция с намалена стойност</b>	<b>2,617</b>	<b>13,664</b>
<i>В хиляди акции</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Издадени обикновени акции към 1 януари	67,011	67,978
Обратно изкупени акции	(6)	(967)
Брой обикновени акции към края на съответния период	<b>67,005</b>	<b>67,011</b>
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	67,006	67,572
<i>В хиляди акции</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	67,006	67,572
Средно - претеглен ефект на конвертируеми облигации	30,000	24,251
<b>Средно - претеглен брой обикновени акции, коригирани с ефекта на конвертируеми облигации</b>	<b>97,006</b>	<b>91,823</b>
Основен доход на акция (в лева)	0.012	0.176
Доход на акция с намалена стойност (в лева)	0.027	0.149

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 18. Облигационен заем

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Облигационен заем	30,000	30,000
Разходи по сделката	(20)	(88)
Начислена лихва	401	401
	<u>30,381</u>	<u>30,313</u>
в т. ч. дългосрочна част	-	<u>29,912</u>
в т. ч. краткосрочна част	<u>30,381</u>	<u>401</u>

Проспектът за публично предлагане на настоящата емисия конвертируеми облигации е одобрен от КФН с решение 138-Е/20.02.2013 г.

Публичното предлагане на настоящата емисия конвертируеми облигации на Индустиален холдинг България АД, приключи успешно на 17.04.2013 г, при следните резултати:

- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 300,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 299,998;
- Сума, получена от записаните и платени конвертируеми облигации по набирателната сметка, открита в „Алианц Банк България“ АД – 29,999,800 лева.
- Срок (матуритет) на облигационния заем: 2 години (24 месеца);
- Лихва: 6.5 % на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6 – месечен;
- Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.
- Цел на облигационния заем: средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100018113, издадена от Индустиален холдинг България АД, частично рефинансиране на кораб Даймънд Скай, разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас и други малки проекти на дъщерните дружества на Дружеството.

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 Индустиален холдинг България АД ISIN код BG2100006134, както и вписан на 24.04.2013 г. в Търговски регистър протокол с решение на Управителния Съвет за свикване на Общо Събрание на Облигационерите и констатиране, че са налице предпоставките за изплащане на главницата по облигационен заем ISIN код BG 2100018113, съгласно решение на Общо събрание на акционерите от 17.12.2012 г. и Общо събрание на облигационерите по облигационен заем ISIN код BG 2100018113 от 17.12.2012 г.

Условията на издадения облигационен заем с ISIN код BG 2100006134 налагат спазване на определени финансови показатели до падежа на облигационната емисия. Емитентът да поддържа съотношение на Пасиви/ Активи не по-високо от 65%, съотношение на текуща ликвидност не по-ниско от 0.5 и да поддържа съотношение Лихвоносен дълг / Активи не по-високо от 50%. Тези финансови показатели се изчисляват и докладват на база консолидирани данни за Индустиален холдинг България, 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. В случай, че в този срок не се постигнат заложените параметри Емитентът се задължава да предложи програма, която следва да се одобри от Общото събрание на облигационерите с кворум повече от 50% от издадените облигации и приемане на решението с мнозинство повече от 50 % от представените облигации, които следва да се изпълнят от Емитента.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 18. Облигационен заем (продължение)

Облигационери, които притежават съвкупно, заедно или поотделно 25% от облигационния заем имат право да отправят писмено предизвестие до Емитента в случай на неплащане на дължимата лихва, нарушаване на финансовите съотношения, ликвидация и други условия по облигационния заем и облигациите стават изискуеми и платими по тяхната номинална стойност заедно с натрупаните лихви.

Съгласно издадения и публикувания на уебстраницата на Дружеството предварителен отчет за спазване на условията по облигационен заем, към 31.12.2014 г., на база на предварителни консолидирани данни, ИХБ АД е в несъответствие с един от посочените финансови показатели – текущата ликвидност. Несъответствието с този показател е по-скоро от технически характер, а не е свързано с възможността на Групата да покрива текущите си задължения (поради представянето като краткосрочен пасив на банков заем в размер на 50,590 хил. лв., предоставен на дъщерно дружество, който подлежи на ежегоден договоряне и по същество има дългосрочен финансиращ характер).

На 18.10.2014 г. бе извършено третото лихвено плащане в размер на 978 хил. лв. по емисията облигации, издадена през 2013 г. с ISIN код BG2100006134.

На 20.10.2014 г. Надзорния 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 на при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации със следните параметри:
  - Обща номинална и емисонна стойност на облигационния заем: до 50,000,000 лева;
  - Номинална стойност на една облигация: 100 лева;
  - Емисонна стойност на една облигация: 100 лева;
  - Брой облигации: до 500,000;
  - Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малко от 30,000,000 лева;
  - Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца);
  - Лихва: 5 % на годишна база;
  - Период на лихвено плащане: 6 – месечен;
  - Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.
  - Цел на облигационния заем: средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100006134, издадена от “Индустириален холдинг България” АД, рефинансиране на инвестиции в „КРЗ Порт Бургас“ АД и други проекти на “Индустириален холдинг България” АД и дъщерните дружества.

Поканата за свикване на извънредното общо събрание на ИХ България АД е обявена в Търговския регистър.

Проведено бе и Общо събрание на облигационерите, което се проведе на 04.12.2014 г. и което одобри решението на извънредното общо събрание на акционерите на ИХ България АД за издаване на нова емисия облигации.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 18. 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 Индустириален холдинг България АД на емисия в размер на 500,000 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5.00 % на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. Към датата на одобрение на настоящия индивидуален финансов отчет тече процедура по записване на новите конвертируеми облигации.

В резултат на изложеното по-горе и факта, че емисията облигации, издадена през 2013 г. с ISIN код BG2100006134, падежира през 2015 г., задължението по тази облигационна емисия е представено като краткосрочен пасив към 31 декември 2014 г.

#### 19. Задължение за доходи на персонала при пенсиониране

Приблизителна оценка на задължението за доходи на персонала при пенсиониране, в съответствие с изискванията на Кодекса на труда и на МСС 19, е 27 хил. лв. към 31.12.2014 г. (31.12.2013 г.: 19 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 (2013 г.: 20 години).

#### 20. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Задължения по продадени права на акционери	60	60
Задължения към доставчици	16,352	25
Задължения към осигурителни организации	9	11
Други задължения	15	3
	<b>16,436</b>	<b>99</b>
в т. ч. краткосрочна част	<b>8,418</b>	<b>99</b>
в т. ч. дългосрочна част	<b>8,018</b>	<b>-</b>

Задълженията по продадени права на акционери към 31.12.2014 г. в размер 60 хил. лв. са възникнали в резултат на увеличение на капитала на Дружеството през 2010 г. и 2011 г., емитиране на емисия облигации с ISIN код BG 2100018113, чиято процедура приключи успешно на 17 октомври 2011 г. и емитиране на емисия облигации с ISIN код BG2100006134 от 2013 г. Изплащането им продължава.

Задълженията към доставчици включват задължение в размер на 16,329 хил. лв., възникнало по повод покупката на акции от капитала на Булярд АД и Одесос ПБМ АД (Бележка 12), което е разсрочено и ще се изплаща до края на 2017 г. Дългосрочната част от него е в размер на 8,018 хил. лв., а краткосрочната част е 8,311 хил. лв., която включва начислени лихви в размер на 20 хил. лв.

#### 21. Оповестяване на свързани лица

##### *Акционери*

Към 31 декември 2014 г. и 2013 г. цялостната структура на записания и внесен капитал е представена в Бележка 17.

##### *Преки дъщерни дружества*

Дъщерните дружества на Индустириален холдинг България АД към 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. са представени в Бележка 12.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 21. Оповестяване на свързани лица (продължение)

##### *Непреки дъщерни дружества*

ИХБ Електрик АД, Леярмаш АД и Булкари АД са непреки дъщерни дружества на Индустириален холдинг България АД, защото са дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – ЗММ България холдинг АД. ИХБ Шипинг Ко ЕАД и Емона Лтд са непреки дъщерни дружества, защото са дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – Приват инженеринг АД. Сердика Лтд е непряко дъщерно дружество, защото е дъщерно дружество на прякото дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД – КЛВК АД.

За периода от 1 януари 2013 г. до 31 декември 2013 г. и 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, тъй като на тази дата Индустириален холдинг България АД участва със 100 % в увеличението на капитала за Булярд корабостроителна индустрия АД чрез извършването на апорт с непарична вноска и 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, като съответната информация за 2013 г. е рекласифицирана за постигане на съпоставимост.

##### *Асоциирани дружества*

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

За периода от 1 януари 2013 г. до 31 декември 2013 г. и 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 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 2013 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:

#### 21.1 Вземания от и задължения към свързани лица

##### **Дългосрочни заеми предоставени на свързани лица**

*В хиляди лева*

Дъщерни дружества

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	3,963	62,853
	<b>3,963</b>	<b>62,853</b>

##### **Краткосрочни вземания от свързани лица**

*В хиляди лева*

*Вземания по отпуснати парични заеми, ведно с дължимите лихви*

Дъщерни дружества

Непреки дъщерни дружества

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	3,890	3,963
	81	-
	<b>3,971</b>	<b>3,963</b>

*Вземания по дивидент*

Дъщерни дружества

*Вземания по предоставени услуги и други*

Дъщерни дружества

	-	624
	20	30
	<b>20</b>	<b>654</b>
	<b>3,991</b>	<b>4,617</b>



## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## **21. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

### **21.1 Вземания от и задължения към свързани лица (продължение)**

През 2013 г. са отпуснати парични заеми на Булярд корабостроителна индустрия АД в размер на 5,195 хил. лв. по три договора със срок на издължаване до края на 2015 г. и фиксиран лихвен процент. Общият размер на отпуснатите заеми на Булярд корабостроителна индустрия АД към 31.12.2013 г. е 65,081 хил. лв., със срок на издължаване до края на 2015 г. и фиксиран лихвен процент. Във връзка със заемите са издадени записи на заповед, които са на стойност главниците и дължимите лихви за периода на съответния заем плюс един месец. През 2014 г. вземане в размер на 62,763 хил. лв. от Булярд корабостроителна индустрия АД бе апортирано в капитала на дружеството (Бележка 12), който бе увеличен през м. декември 2014 г.

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. 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, които са на стойност главниците и дължимите лихви за периода на съответния заем плюс един месец.

За периода 01.01.2013-31.12.2013 г. Индустириален холдинг България АД е предоставило заем на Емона Лтд. в размер на 74 хил. лв. (50 хил. щ. долара) със срок на погасяване до 31.12.2013 г. и фиксиран лихвен процент; на КРЗ Порт Бургас АД – 100 хил. лв. със срок на погасяване 31.12.2013 при фиксиран лихвен процент и ИХБ Шипинг Ко ЕАД - 328 хил. лв. със срок на погасяване 31.12.2013 г. и фиксиран лихвен процент, и на Сердика Лтд. в размер на 117 хил. лв. Тези заеми са предсрочно погасени през 2013 г.

През 2014 год. Индустириален холдинг България АД е предоставил парични заеми на: Агро Пари АД (в ликвидация) – 17 хил. лв. със срок на погасяване 31.12.2014 г. и фиксиран лихвен процент. Заемът е частично обезценен (обезценка в размер на 14 хил. лв.) към 31 декември 2014 г. (Бележка 12). Също така са отпуснати на Булярд АД паричен заем в размер на 100 хил. лв. в рамките на 2 месеца, който е погасен предсрочно, и заем в размер на 80 хил. лв. на ИХБ Електрик АД със срок на погасяване 21.07.2015 г. и фиксиран лихвен процент. Крайното салдо на предоставения заем на ИХБ Електрик АД към 31 декември 2014 г., заедно с неиздължените лихви, е 81 хил. лв. Във връзка със заемите са издадени записи на заповед, които са на стойност главниците и дължимите лихви за периода на съответния заем плюс един месец.

Дъщерното дружество КЛВК АД погаси изцяло отпуснатия му паричен заем в размер на 928 хил. лв. През годината няма отпуснати нови заеми или нови суми по съществуващи заеми. През годината са начислени приходи от лихви в размер на 12 хил. лв. и са погасени лихви в размер на 19 хил. лв.

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. През 2014 г. е предоставена сума в размер на 86 хил. лв. по съществуващ заем със срок на погасяване на 31.12.2015 г. и фиксиран лихвен процент, и са върнати 124 хил. лв. по същия заем. Във връзка със заемите са издадени записи на заповед, които са на стойност главниците и дължимите лихви за периода на съответния заем плюс един месец. През м. януари 2015 г. Приват инженеринг АД погаси предсрочно паричните си заеми към Индустириален холдинг България АД.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## 21. Оповестяване на свързани лица (продължение)

### 21.1 Вземания от и задължения към свързани лица (продължение)

#### Задължения към свързани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Привлечени депозити (вкл. дължимата лихва)</i>		
Дъщерни дружества	2,180	2,306
Непреки дъщерни дружества	167	1,770
	<u>2,347</u>	<u>4,076</u>

През м. март 2013 г. Индустириален холдинг България АД получи депозит от Реколта 2011 ЕАД в размер на 260 хил. лв. Депозитът е предоставен първоначално за срок до 29 март 2014 г., впоследствие е удължен до 29 март 2015 г., при фиксиран лихвен процент. През м. април 2013 г. размерът на депозита е увеличен и към 31.12.2013 г. е 1,310 хил. лв. През 2014 г. са освободени и върнати 22 хил. лв. от паричния депозит и са изплатени лихви в размер на 39 хил. лв. Задължението по паричния депозит към 31.12.2014 г. възлиза на 1,288 хил. лв. главница и 26 хил. лв. лихви.

През м.март 2013 г. Индустириален холдинг България АД привлича депозит от Меритайм холдинг АД в размер на 350 хил. лв. Депозитът е предоставен за срок една година, при фиксиран лихвен процент. През м. март 2014 г. депозитът е освободен и е извършено насрещно прихващане срещу дължим дивидент от Меритайм холдинг АД.

През м. октомври 2013 г. Дружеството привлича депозит от КРЗ Бургас в размер на 616 хил. лв. за срок от една година и фиксиран лихвен процент. През 2014 год. връщането на депозита е уредено чрез насрещно прихващане с дължим от КРЗ Порт Бургас АД дивидент.

Към 31 декември 2012 г. Индустириален холдинг България АД е получило депозит от ИХБ Електрик АД в размер на 1,255 хил. лв. Крайното салдо на депозита към 31 декември 2013 г. е 750 хил. лв. (заедно с неиздължени лихви в размер на 3 хил. лв.). Депозитът е предвиден да служи за обезпечение на банкови гаранции, издадени на ИХБ Електрик АД от кредитния лимит на Холдинга. Депозитът е предоставен за срок до 31 декември 2013 г., при фиксиран лихвен процент. Впоследствие срокът на договора е продължен до 31.12.2014 г. През 2014 г. предоставения от ИХБ Електрик АД депозит е освободен и изцяло изплатен.

През 2014 г. е бил освободен и изцяло изплатен полученият депозит от ликвидираният дружество Машстрой АД – в ликвидация в размер на 850 хил. лв.

Към 31.12.2014 г. Индустириален холдинг България АД има задължение и по предоставени депозити от непреките дъщерни дружества Булкари ЕАД и Леярмаш АД в общ размер на 167 хил. лв. (задължение към Булкари 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

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## 21. Оповестяване на свързани лица (продължение)

### 21.2 Сделки със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Приходи от дивиденди</i>		
- Дъщерни дружества	4,870	4,633
- Асоциирани дружества	30	-
<i>Приходи от лихви</i>		
- Дъщерни дружества	3,773	3,665
- Непреки дъщерни дружества	1	14
<i>Разходи по лихви</i>		
- Дъщерни дружества	67	60
- Непреки дъщерни дружества	25	84
<i>Приходи от продажба на услуги</i>		
- Дъщерни дружества	35	41
<i>Отпуснати парични заеми на:</i>		
- Дъщерни дружества	1,301	6,104
- Непреки дъщерни дружества	80	519
<i>Възстановени парични заеми от:</i>		
- Дъщерни дружества	1,152	1,688
- Непреки дъщерни дружества	-	1,115
<i>Привлечени депозити</i>		
- Дъщерни дружества	1,050	3,140
- Непреки дъщерни дружества	41	150
<i>Върнат паричен депозит на:</i>		
- Дъщерни дружества	211	865
- Непреки дъщерни дружества	1,627	508

Индустириален 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.

Съгласно споразумение от 13.01.2014 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 съгласно Споразумение от 21.02.2014 г. на дължима 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.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## 21. Оповестяване на свързани лица (продължение)

### 21.2 Сделки със свързани лица (продължение)

#### Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени (с изключение на заемите), безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Дружеството е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2014 г. в размер на 14 хил. лв. (2013 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

#### Възнаграждения на основния ръководен персонал

*В хиляди лева*

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

2014	2013
<u>157</u>	<u>157</u>

## 22. Ангажименти и условни задължения

#### Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени правни искиове.

#### Гаранции

По договор, сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31.12.2014 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Електрик АД, Леярмаш АД, КРЗ Порт Бургас АД, ЗММ България АД и Булярд КИ АД за 1,997 хил. лв. (2013 г.: 748 хил. лв.), акредитиви за 814 хил. лв. (2013 г.: 573 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране за 3,000 хил. лв. (2013 г.: 3,000 хил. лв.). Към 31 декември 2014 г. утилизиранията сума от дъщерното дружество по тази револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране е 3,000 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, а лимита, а БКИ ЕАД е поръчител на лимита, предоставен под формата на оборотни средства.

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 (2013 г.: 12,472 хил. щатски долара), отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД. През м. януари 2015 год. Приват инженеринг АД изплати предсрочно 5,153 хил. щатски долара.

#### Обезпечения

Към датата на настоящия отчет върху придобитите през м. ноември 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 2014 г.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## 23. Финансови инструменти

### Управление на финансовия риск

#### Преглед

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

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

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

#### Общи положения за управление на риска

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

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

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

#### Кредитен риск

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

#### 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>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Пари и парични еквиваленти	13	97
Други вземания	1,155	1,155
Вземания от свързани предприятия	7,954	67,470
	<b>9,122</b>	<b>68,722</b>

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## 23. Финансови инструменти (продължение)

### Кредитен риск (продължение)

#### 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 2014 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.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Други вземания от трети лица, регистрирани в България	1,155	1,155
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	<u>7,954</u>	<u>67,470</u>
	<u><b>9,109</b></u>	<u><b>68,625</b></u>

### Загуби от обезценка на вземанията на Дружеството:

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

#### В хиляди лева

	31 декември 2014		31 декември 2013	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
Нито просрочени, нито обезценени	8,740	-	64,664	-
Непросрочени, но обезценени	14	(14)	-	-
С период от 0 – 180 дни	259	-	1,807	-
От 180 – 360 дни	110	-	1,725	-
Над 360 дни	-	-	429	-
	<u><b>9,123</b></u>	<u><b>(14)</b></u>	<u><b>68,625</b></u>	<u><b>-</b></u>

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## 23. Финансови инструменти (продължение)

### Кредитен риск (продължение)

#### Инвестиции

Инвестициите са основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им. При портфейли 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.

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

#### 31 декември 2014

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
<b>Недеривативни задължения</b>							
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)	-	-	-
	<b>49,164</b>	<b>(50,275)</b>	<b>(37,015)</b>	<b>(4,974)</b>	<b>(4,130)</b>	<b>(4,156)</b>	<b>-</b>

#### 31 декември 2013

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
<b>Недеривативни задължения</b>							
Търговски и други задължения	99	(99)	(99)	-	-	-	-
Облигационен заем и лихви	30,313	(32,926)	(977)	(976)	(30,973)	-	-
Получен депозит от свързани лица	4,076	(4,120)	(3,345)	(775)	-	-	-
	<b>34,488</b>	<b>(37,145)</b>	<b>(4,421)</b>	<b>(1,751)</b>	<b>(30,973)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## 23. Финансови инструменти (продължение)

### Ликвиден риск (продължение)

Както е оповестено в бележка 18, 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 конвертуеми 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.

### Валутен риск

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

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

### Експозиция към валутен риск

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

В хиляди лева	лева	Евро	USD	лева	Евро	USD
	31 декември 2014			31 декември 2013		
Други вземания	1	1,155	-	-	1,155	-
Вземания от свързани лица	20	-	-	654	-	-
Вземания по предоставени заеми на свързани предприятия	7,567	367	-	5,598	61,218	-
Пари и парични средства	13	1	-	92	10	2
Задължения по облигационен заем	(30,381)	-	-	(30,313)	-	-
Задължение към свързани предприятия	(2,347)	-	-	(4,076)	-	-
Търговски и други задължения	(107)	-	(16,329)	(99)	-	-
	<b>(25,234)</b>	<b>1,523</b>	<b>(16,329)</b>	<b>(28,144)</b>	<b>62,383</b>	<b>2</b>

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	
	2014	2013	2014	2013
Щатски долари	1.47437	1.47362	1,60841	1.41902



## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

## 23. Финансови инструменти (продължение)

### Валутен риск (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>	<b>Промяна в обменния курс на щ.д.</b>	<b>Ефект върху печалбата преди данъци</b>
<b>2014 г.</b>	+1%	(163)
	-1%	163
<b>2013 г.</b>	+1%	-
	-1%	-

#### Лихвен риск

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

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><i>Инструменти с фиксирана доходност</i></b>		
Финансови активи	7,558	62,835
Финансови пасиви	(48,599)	(33,934)
	<b>(41,041)</b>	<b>28,901</b>
<b><i>Инструменти с плаваща доходност</i></b>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

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

#### Управление на капитала

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

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

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 24. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

	Отчетна стойност		Справедлива стойност	
	2014	2013	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Финансови активи</i>				
Предоставени заеми на свързани лица	7,934	66,816	7,934	66,816
Други вземания	1,155	1,155	1,155	1,155
Вземания от свързани лица	20	654	20	654
Парични средства и парични еквиваленти	14	104	14	104
<i>Финансови пасиви</i>				
Облигационен заем (без задължение за лихви)	29,980	29,912	30,000	30,000
Задължения към свързани лица	2,347	4,076	2,347	4,076
Търговски и други задължения	16,436	99	16,436	99

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в неспринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Предоставени заеми на свързани лица, парични средства и парични еквиваленти, вземания от свързани лица, получени депозити от свързани лица, задължения към свързани лица и другите вземания и задължения – тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.
- Справедливата стойност на облигационния заем е определена като се използва съответната котировка на активен пазар към края на отчетния период.

#### 25. Събития след отчетната дата

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

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

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

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

## **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### **25. Събития след отчетната дата (продължение)**

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

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

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

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

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.