



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ**

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И  
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 декември 2017 година**

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Съдържание

---

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Индустриален холдинг България АД	1
Консолидиран отчет за доходите	9
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	10
Консолидиран отчет за финансовото състояние	11
Консолидиран отчет за паричните потоци	13
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	14
Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет	
1. Корпоративна информация	16
2.1. База за изготвяне	16
2.2. Обобщение на съществени счетоводни политики	18
2.3. Промени в счетоводните политики и оповестявания	35
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	35
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възпрети по-рано	39
5. Оперативни сегменти	43
6. Придобиване на неконтролиращи участия	47
7. Приходи	48
8. Други приходи от дейността	48
8а. Печалба от продажба на дълготрайни активи	48
9. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	49
10. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начини	49
11. Разходи за материали	49
12. Разходи за външни услуги	50
13. Разходи за персонал	50
14. Други разходи за дейността	50
14а. Загуби от обезценка	51
15. Финансови приходи и финансови разходи	51
16. Данък върху доходите	52
17. Имоти, машини и съоръжения	56
18. Нематериални активи	61
19. Активи, класифицирани като държани за продажба	65
20. Инвестиционни имоти	67
21. Материални запаси	70
21а. Незавършено производство	70
22. Търговски и други вземания	70
23. Парични средства и парични еквиваленти	71
24. Акционерен капитал и резерви	72
25. Доходи на акция	75
26. Лихвоносни заеми и привлечени средства	76
27. Финансирания	80
28. Провизии	81
29. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	82
30. Търговски и други задължения	83
31. Финансови инструменти	83
32. Оповестяване на свързани лица	90
33. Ангажименти и условни задължения	95
34. Оценка на справедлива стойност	96
35. Справедлива стойност на финансовите инструменти	97
36. Събития след отчетната дата	98

# **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

## **Обща информация**

---

### **Управителен Съвет**

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

### **Седалище и адрес на управление**

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

### **Регистър и регистрационен номер**

121631219

### **Надзорен Съвет**

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

### **Одитен комитет**

Максим Сираков  
Снежана Христова  
Боряна Димова

### **Одитор**

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



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД  
през 2017 година**

**Уважаеми Акционери,**

2017 година беше една динамична година за Групата на ИХБ, като в почти всички бизнес направления се усети стабилизиране на пазарите и бе отбелязан ръст на приходите, независимо от продължаващата нестабилна политическа обстановка по света. И през 2017 година основните акценти в дейността на ИХБ година бяха активното участие в стратегическото управление на дъщерните дружества и оказване на съдействие на дъщерните дружества по отношение финансово и технологично осигуряване, усъвършенстване на изделията, маркетинг и продажби, организационно управление и други направления на дейността.

Реализираните общо приходи за Групата за 2017 г. на консолидирана база се увеличават с 13,05 % спрямо приходите за същия период на 2016 г., което ръст се наблюдава във всички сегменти на Групата.

В сектор Морски транспорт увеличението от 21,02 % от 27,855 хил. лв. през 2016 г. на 33,711 хил. лв. през 2017 г. основно е в резултат на нарастването на чартърните нива в световен мащаб през 2017 г.

Възстановяването на фрахтовия пазар оказва позитивно влияние и върху кораборемонтната и проектантската дейност. В Сектор Корабостроене и кораборемонт увеличението на приходите е с 9,16 % от 13,407 хил. лв. през 2016 г. на 14,635 хил. лв. през 2017 г.

В сектор Пристанищна дейност се отчита ръст от 11,13% на приходите спрямо иивата от 2016 г. като нарастването е от 10,752 хил. лв. на 11,949 хил. лв. и е осовно резултат на увеличението на обемите на обработените товарн и по-активно усвояване възможностите на Одесос ПБМ АД.

В сектор Машиностроене общите приходи нарастват с 9,31% от 30,276 хил. лв. през 2016 г. на 33,094 хил. лв. през 2017 г. Ръст бележат продажбите на универсални и стругове с цифрово програмно управление и детайли за машиностроенето, независимо от продължаващата нестабилна икономическа и политическа обстановка по света. В частта производство на електрически машини е налице намаляване на приходите от продажба на продукцията във връзка с преустановяването на тази дейност в ИХБ Електрик АД.

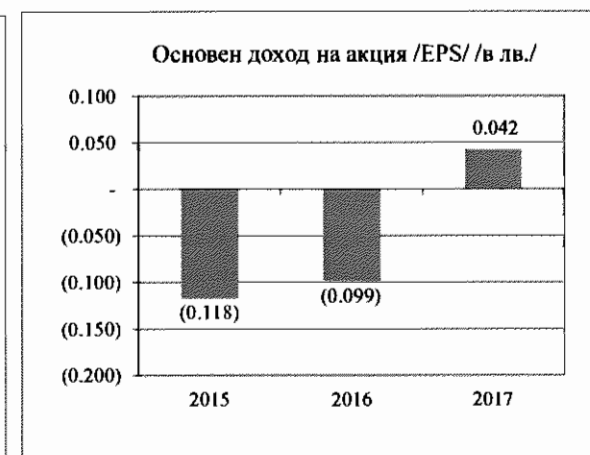
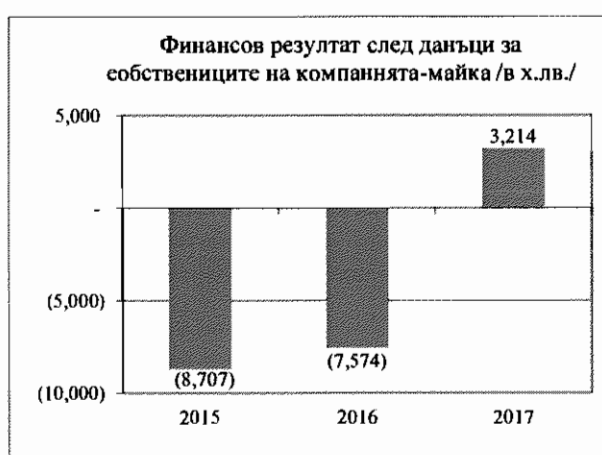
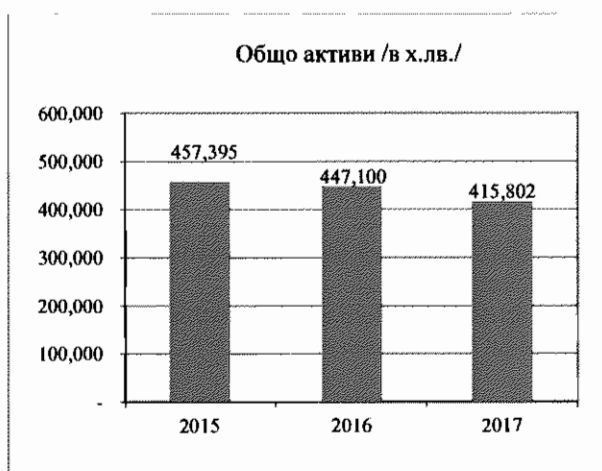
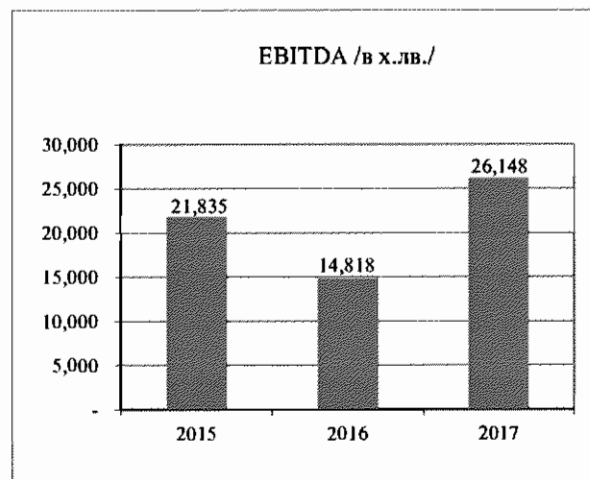
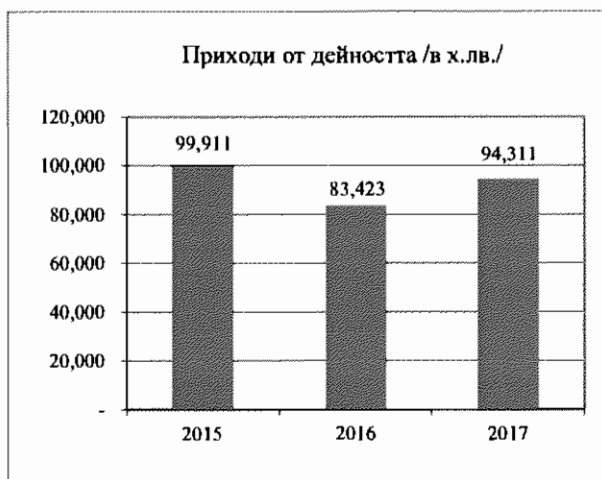
Консолидираните финансови резултати на ИХБ за 2017 г. са както следва:

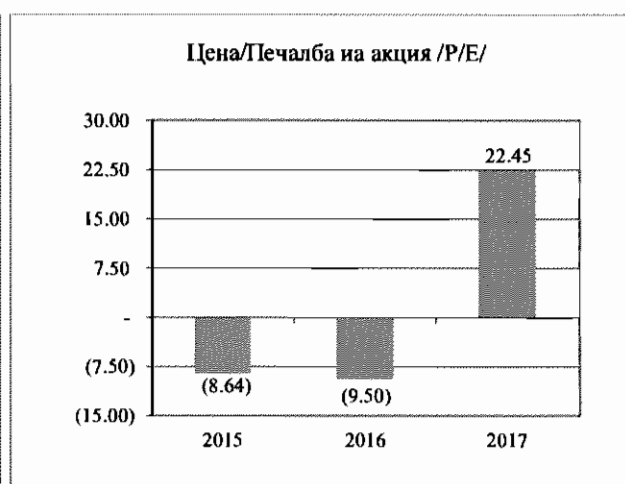
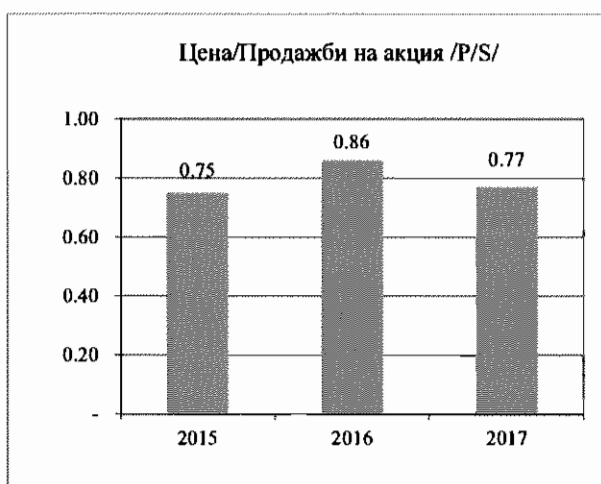
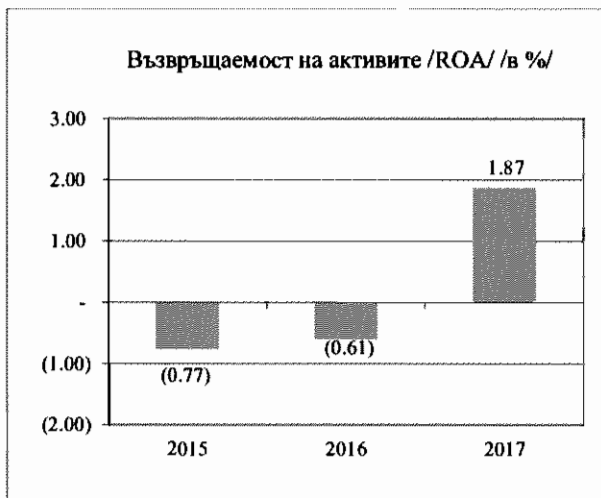
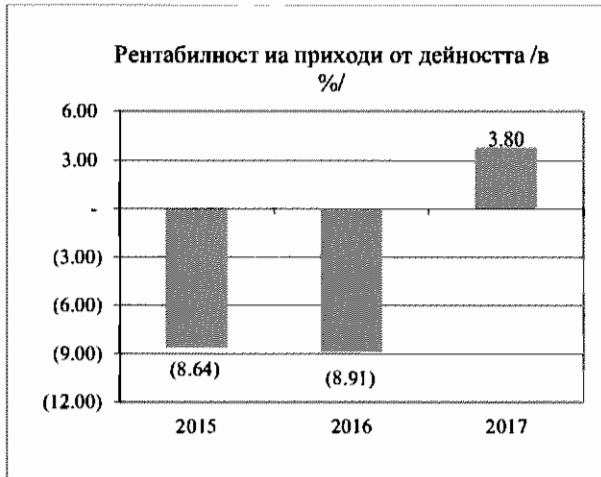
Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е печалба от 10,774 хил. лв., спрямо загуба от 493 хил. лв. за 2016 г. Печалбата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 3,214 хил. лв. Активите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 7,00 % спрямо 2016 г. основно в резултат на поевтиняването на щатския долар и съответно преоценка на активите на корабните компании, чиято функционална валута е щатския долар. Нетните активи са намалели с 4,54 % спрямо 2016 г.

ИХБ продължава да бъде част от основните борсови индекси на българския капиталов пазар през 2017 г. SOFIX и BGVX 40. Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ-София, чиято основна цел е насърчаването и утвърждаването на най-добрите практики в областта на корпоративното управление. На база на представените от ИХБ ежегодни отчети „Спазвай или обяснявай“, Дружеството е включено в индекса на компанияте с добро корпоративно управление CGIX (Corporate Governance IndeX) и е една от седемте компании включени в индекса за 2017 г.



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





**1. Резултати от дейността през 2017 година****Финансови резултати за ИХБ – консолидирани**

Реализираните общо приходи за Групата за 2017 г. на консолидирана база се увеличават с 13,05 % спрямо приходите за същия период на 2016 г. В сектор Морски транспорт увеличението от 21.02 % от 27,855 хил. лв. през 2016 г. на 33,711 хил. лв. през 2017 г. В Сектор Корабостроене и кораборемонт увеличението на приходите е с 9,16 % от 13,407 хил. лв. през 2016 г. на 14,635 хил. лв. през 2017 г. В сектор Пристанищна дейност се отчита ръст от 11,13% на приходите спрямо нивата от 2016 г. като нарастването е от 10,752 хил. лв. на 11,949 хил. лв. и е основно резултат на увеличението на обемите на обработените товари и по-активно усвояване възможностите на Одесос ПБМ АД. В сектор Машиностроене общите приходи нарастват с 9,31% от 30,276 хил. лв. през 2016 г. на 33,094 хил. лв. през 2017 г. Ръст бележат продажбите на универсални и стругове с цифрово програмно управление и детайли за машиностроенето. В частта производство на електрически машини е налице намаляване на приходите от продажба на продукцията във връзка с преустановяването на тази дейност в ИХБ Електрик АД.

По бизнес направления приходите са разпределени както следва:

В хил. лв.	2017	2016
Морски транспорт	33,711	27,883
Корабостроене и кораборемонт	14,635	13,407
Пристанищна дейност	11,949	10,752
Машиностроене	33,094	30,276
Други дейности	922	1,133
<i>/класификация и сертификация, други/</i>		
	<b>94,311</b>	<b>83,423</b>

Приходите от основна дейност са 89,667 хил. лв. спрямо 80,345 хил. лв. през 2016 г. или увеличение от 11.60 %. При пристанищната дейност е налице ръст от 8,96 %, а при корабостроенето и кораборемонта ръст от 89,82%. При услугите от чартиране на кораби е налице увеличение от 21.22 %.

Те са разпределени както следва:

В хиляди лева	2017	Относителен дял в общите приходи	2016	Относителен дял в общите приходи
Продажба на продукция	29,268	31,03%	28,161	33,76%
Продажба на услуги от договори за тайм-чартър на кораби	15,857	16,81%	7,460	8,94%
Продажба на услуги от договори за рейсов-чартър на кораби	17,705	18,77%	20,227	24,25%
Кораборемонт	11,494	12,19%	6,055	7,26%
Пристанищна дейност	11,032	11,70%	10,125	12,14%
Строителство на секции за кораби	-	0,00%	4,195	5,03%
Продажба на други услуги	3,762	3,99%	3,821	4,58%
Продажба на стоки и материали	549	0,59%	301	0,35%
	<b>89,667</b>	<b>95,08%</b>	<b>80,345</b>	<b>96,31%</b>

Приходите от външни пазари възлизат на 70,395 хил. лв., а от вътрешни в размер на 19,272 хил. лв.



Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 4,644 хил. лв. (4.92% от общите приходи) спрямо 3,078 хил. лв. през 2016 г. (3.69% от общите приходи). Те включват най-вече приходи от наеми /2,083 хил. лв. спрямо 1,963 хил. лв. за 2016 г./, печалба от продажба на дълготрайни активи 1,324 хил. лв. (200 хил. лв. за 2016 г.) и други 1,237 хил. лв.

Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2017 г. е печалба от 10,774 хил. лв., спрямо загуба от 493 хил. лв. за 2016 г.

Консолидираните разходи на ИХБ за 2017 г. са в размер на 83,537 хил.лв. и бележат незначителен спад спрямо тези през 2016 година. Нетните финансови разходи за 2017 г. са 5,841 хил. лв. спрямо 6,088 хил. лв. нетни финансови разходи за 2016 г. Формират се основно от разходите за лихви. Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане от продължаващи дейности е 4,933 хил. лв. печалба спрямо 6,581 хил. лв. загуба за 2016 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане за мажоритарните собственици за 2017 е 3,214 хил. лв. печалба спрямо 7,574 хил. лв. загуба за 2016 г.

През 2017 г. основните доставчици на материали на Групата бяха фирми, търгуващи с черни и цветни метали, лагери, електрически материали, проводници. Съществен разход за групата е и доставката на горива, особено за сегмент Морски транспорт. През 2018 година, доставката на електрическа енергия бе договорена на ниво Група на свободния пазар на електроенергия.

Групата няма единичен клиент/доставчик, приходите/разходите към който да надхвърлят 10% от общите приходи/разходи.

Управителният съвет на „Индустириален холдинг България“ АД не е публикувал прогнози за резултатите през 2017 г. на консолидирана основа, с оглед на което не се извършва анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози.

### **Резултати от дейността на ИХБ**

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

На 21 декември 2016 г., във връзка с взето решение Общото събрание на акционерите, в Търговския регистър е вписано прекратяване дейността на Булярд (прекратено), гр. София, дъщерно дружество на „Индустириален холдинг България“ и откриване на производство по ликвидация. През м. октомври 2017 г. Булярд (прекратено) продаде инвестицията си в Булярд корабостроителна индустрия, представляваща 1.19% от капитала на дружеството. Продажбата бе извършена чрез търг, като инвестицията бе закупена от дружество от групата на Индустириален холдинг България, с което участието на Групата в капитала на Булярд корабостроителна индустрия достига 100%. На 27 ноември 2017 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията е вписано заличаването на Булярд (прекратено).

#### **Увеличаване участието в някои дружества от портфейла**

През периода от януари до септември 2017 година ЗММ България холдинг дъщерно дружество на Индустириален холдинг България, увеличи инвестицията си в ИХБ Електрик, като придоби 1,977 броя акции, представляващи 0.16% от капитала на дружеството. С това участието на Групата достигна 93,96% от капитала на ИХБ Електрик. На 23 май 2017 г. ЗММ България Холдинг, отправи уведомление до останалите акционери на публично дружество ИХБ Електрик, Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса – София АД, за намерение да регистрира търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПЦК) за закупуване на акциите на останалите акционери на ИХБ Електрик. Търговото предложение е прието от 106 акционери притежаващи 46,418 броя акции, в резултат което ЗММ – България Холдинг притежава пряко 97.79% от акциите с право на глас на ИХБ Електрик. На основание





разпоредбите на чл. 1576 от ЗППЦК, всеки акционер на ИХБ Електрик има право да изиска от ЗММ – България Холдинг да изкупи неговите акции с право на глас до 7 февруари 2018 г., при цена равна на цената в осъщественото търгово предлагане, а именно 10.59 лв. за една акция. Към 31.12.2017 г. 13 броя акционери, притежаващи общо 900 броя акции са отправили искане до ЗММ – България Холдинг за изкупуване, с което дялът на ЗММ – България Холдинг достигна до 97.86 %. В рамките на цялата процедура по чл. 1576 от ЗППЦК, приключилата на 7 февруари 2018 г., 16 броя акционери, притежаващи общо 1,015 акции, са отправили искане до ЗММ – България Холдинг за изкупуване на притежаваните от тях акции от капитала на ИХБ Електрик, съгласно правото, дадено им от чл. 1576 от ЗППЦК. В резултат на осъщественото търгово предложение с Решение № 1482-ПД от 24.11.2017 г., Комисията за финансов надзор отписа ИХБ Електрик, гр. София, като публично дружество и акциите на дружеството са свалени от търговия от Българска фондова борса – София АД.

През месец октомври 2017 г. Индустиален холдинг България придоби 528,000 броя. обикновени акции с право на глас с номинал 1 лв. всяка представляващи 10 % от капитала на Одесос ПБМ. Цената на сделката е 1,000 хил. лв. След придобиването на акциите Индустиален Холдинг България АД стана едноличен собственик на капитала на Одесос ПБМ.

Към 31.12.2017 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 21 дружества както следва: 9 дъщерни дружества и 12 дъщерни дружества на дъщерни дружества.

Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 203,599 хил. лв. от които 130 хил. лв. инвестиции в чужбина.

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

<b>Бизнес направление</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Морски транспорт	50.7%	50.8%	50.7%	52.2%
Корабостроене и кораборемонт	31.2%	31.6%	30.5%	31.4%
Пристанищна дейност	14.0%	13.5%	13.5%	10.9%
Машиностроене	3.9%	3.9%	3.9%	4.0%
Други	0.2%	0.2%	1.4%	1.5%
<b>Инвестиции, в хил. лв.</b>	<b>203,599</b>	<b>203,424</b>	<b>203,235</b>	<b>197,392</b>

#### **Управление на дъщерните дружества**

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2017 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

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



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

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

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

#### **Нефинансови основни показатели за резултата от дейността**

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

Основен нефинансови индикатори са свързани с:

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

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

Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ-София, чиято основна цел е насърчаването и утвърждаването на най-добрите практики в областта на корпоративното управление. На база на представените от ИХБ ежегодни отчети „спазвай или обяснявай“, Дружеството е включено в индекса на компаниите с добро корпоративно управление CGIX (Corporate Governance Index) и е една от седемте компании включени в индекса за 2017 г. Индексът стартира на 19 септември 2011 г. със стойност 100 пункта, а към 31.12.2017 е 177,07 пункта.

ИХБ следи за растежа на групата и инвестиционните ѝ възможности, изчислявайки съотношение на пазарна към балансова стойност:



**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 2017 г. отпуснатите заеми от ИХБ АД на дъщерни дружества (преки и непреки) са в размер на 5,165 хил. лв. при лихвени условия от 3 % до 5% и със срок на погасяване от м. януари 2018 г. до м. януари 2023 г. Възстановените през 2017 г. заеми са 2,420 хил. лв. Към 31.12.2017 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 49,095 хил. лв. /дългосрочни 45,799 хил. лв. и краткосрочни 3,296 хил. лв. /спрямо 34,056 хил. лв. през 2016 г. / дългосрочни 33,869 хил. лв. и краткосрочни 187 хил. лв. /.

През 2017 г. няма обезпечения, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества.

Към 31.12.2017 г. салдото на задълженията (вземанията) по предоставени, съответно получени заеми, включително лихви между дъщерни дружества на ИХБ е в размер на 58,828 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 2.50 % до 3% и са със срок на погасяване от м. май 2018 г. до м. януари 2023 г.

Към 31.12.2017 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени заеми, включително лихви от дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 е в размер на 21,991 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 3 % и са със срок на погасяване от м. юли 2018 г. до м. август 2019 г.



Към 31.12.2017 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени банкови заеми е както следва:

Вид кредит	Валута	Лихвен процент %	Падеж	Салдо към 31.12.2017 (в хил. лв.)
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	1,016
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 814 хил. лв.	Лева	1 M SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2019	140
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 1.7% но минимум 2.8%	2018	1,277
Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 2.25%	2018	40,920
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 400 хил. евро.	Евро	3 M EURIBOR + 2.9% но минимум 2.9%	2020	241
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 3,000 хил. лв.*	Лева	1 M SOFIBOR +2.5% но минимум 2.5%	2018	2,532
<b>Общо</b>				<b>46,126</b>

\*ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит на него или на дъщерни дружества за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитивн е до 26.09.2022 г., а срокът на кредитната линия е до 26.09.2018 г. Обезпеченето по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас.

С анекс от м. септември 2017 г максимално допустните за усвояване средства по кредитната линия са намалени от 4,000 хил. лв. на 3,000 хил. лв., като се запазва максималният лимит от 10,000 хил.лв.

Към 31.12.2017 г. са издадени банкови гаранции за 318 хил. лв. (спрямо 1,056 хил. лв. за 2016 г.), и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв. (2016 г.: 4,000 хил. лв.).

Към 31.12.2017 г. дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 върху ИХБ АД няма издадени или получени гаранции от трети лица, както и предоставени или получени заеми, извън групата на Индустириален холдинг България АД.

Към 31.12.2017 г. консолидираните вземания на ИХБ групата са в размер на 8,279 хил. лв. спрямо 5,545 хил. лв. към 31.12.2016 г.

Консолидираните нетни активи на ИХБ към 31.12.2017 г. са 273,502. и намаляват с 4.54%.

Общите консолидирани задължения на ИХБ групата към 31.12.2016 г. възлизат на 142,300 хил. лв. спрямо 160,602 хил. лв. към 31.12.2016 г. Те представляват основно 46,126 хил. лв. задължения по лихвоносни заеми и привлечени средства, 32,773 хил. лв. търговски и други задължения, 50,563 хил. лв. задължение по облигационен заем.

През 2017 г. ИХБ няма сключени големи сделки и такива от съществено значение.



Сделките със свързани лица през 2017 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ АД на дружества от групата и депозити, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ и обратно, приходи от продажба на услуги, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденди.

При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия. Заемите, които ИХБ е отпуснало на/получило от своите дружества през 2017 г., са с фиксиран лихвен процент.

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 32 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет към 31.12.2017 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност и контрол.

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

През 2017 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

През 2017 г. Дружеството няма сделки водени извънбалаисово.

## 2. Резултати от дейността на дружествата от групата

### Морски транспорт

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

#### *КЛВК АД*

Дейността на КЛВК през 2017 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества.

Отчетените приходи през 2017 г. в размер на 975 хил. лв. (2016 г. : 1,458 хил. лв.).

Резултатът от оперативна дейност за 2017 г. е печалба в размер на 828 хил. лв. (1,412 хил. лв. за 2016 г.). Нетна печалба на КЛВК за 2017 г. е 503 хил. лв. спрямо 787 хил.лв. печалба за 2016 г.

Общо активите на КЛВК към 31.12.2017 г. възлизат на 61,101 хил. лв., от които 60,977 хил. лв. нетекущи активи. Големият дял в тях са вземания от свързани предприятия по предоставени парични заеми ведно с дължимите лихви – 22,888 хил. лв. Инвестициите в дъщерни предприятия са 38,089 хил. лв. Нетекущите активи възлизат на 124 хил. лв. Нетните активи на КЛВК са в размер на 61,075 хил. лв.

#### **Финансови резултати на КЛВК**





### Приват инженеринг ЕАД

Дейността на Приват инженеринг през 2017 г. е основно в две направления: управление на дъщерните му дружества и застрахователно посредничество.

През 2017 г. Приват инженеринг е реализирало 1,245 хил. лв. приходи спрямо 2,018 хил. лв. през 2016 г. Те са от приходи от лихви 1,099 хил. лв. и от дейността по застрахователно посредничество 146 хил. лв.

Резултатът от оперативна дейност за 2017 г. е загуба в размер на 2,953 хил. лв. основно в резултат на начислена обезценка на инвестиция в дъщерно дружество (1,162 хил. лв. печалба за 2016 г.). За 2017 г. Приват инженеринг отчита нетна загуба в размер на 3,131 хил. лв. при печалба от 838 хил. лв. за 2016 г. Активите на Приват инженеринг към 31.12.2017 г. възлизат на 48,241 хил. лв., от които 46,926 хил. лв. нетекущи активи и 1,315 хил. лв. текущи активи. Собственият капитал на Приват инженеринг е в размер на 40,868 хил. лв. и представлява премиен резерв 32,674 хил. лв., неразпределена загуба в размер на 3,128 хил. лв., основен капитал 10,788 хил. лв., и резерви 534 хил. лв.

### Финансови резултати на Приват инженеринг



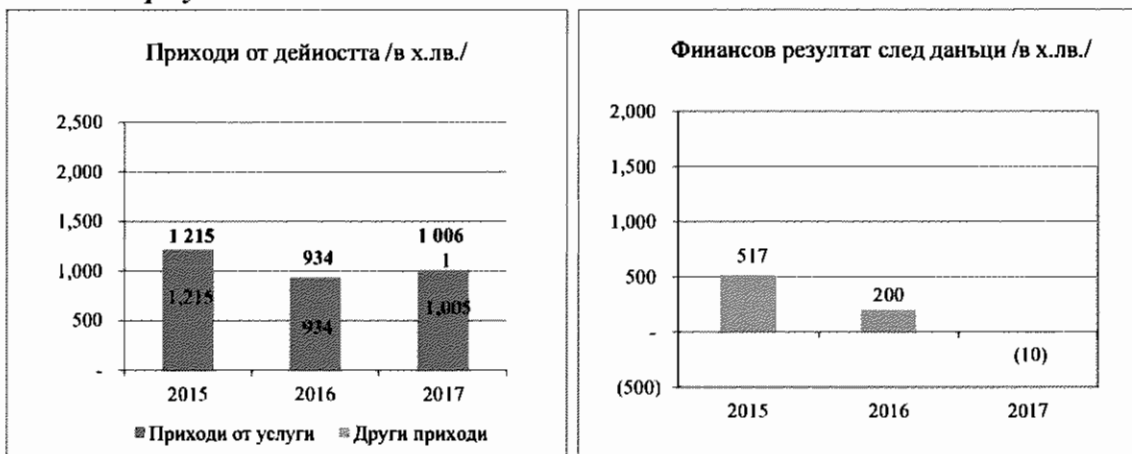
### ИХБ Шипинг Ко ЕАД

Дейността на ИХБ Шипинг Ко през 2017 г. е основно менажиране и осигуряване чартирането на кораби.

Реализираните приходи през 2017 г. са 1,006 хил. лв. спрямо 934 хил. лв. през 2016 г.

Резултатът от оперативна дейност за 2017 г. е 168 хил. лв. печалба (88 хил. лв. за 2016 г.). Нетната загуба за 2017 г. е в размер на 10 хил. лв., при 200 хил. лв. печалба за 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на ИХБ Шипинг Ко са в размер на 2,529 хил. лв., от които 20 хил. лв. нетекущи активи и 2,509 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 2,447 хил. лв.

**Финансови резултати на ИХБ Шипинг Ко**

Резултатите на дружествата собственици на петте кораба са както следва:

**Сердика Лтд.**

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sea. Приходите от дейността за 2017 г. са 4,853 хил. щ.д., в т.ч. 4,853 хил. щ.д. от чартиране спрямо 3,579 хил. щ.д. приходи от дейността в т.ч. 3,579 хил. щ.д. от чартиране за 2016 г.

Финансовият резултат за 2017 г. е загуба от 365 хил. щ.д., спрямо загуба от 2,017 хил.щ.д. за 2016 г.

Резултатът от оперативна дейност за 2017г. е печалба от 669 хил. щ.д., спрямо загуба от 1,047 хил.щ.д. за 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на Сердика Лтд. са в размер на 31,424 хил. щ.д., от които 30,882 хил. щ.д. нетекущи активи и 542 хил. щ.д. текущи активи.

**Одрия Лтд.**

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sky. Приходите от дейността за 2017 г. са 4,185 хил.щ.д. всички приходи от чартиране спрямо 3,208 хил. щ.д., всички приходи от чартиране за 2016 г. Финансовият резултат за 2017г. е загуба от 2,717 хил. щ.д., спрямо загуба от 1,254 хил.щ.д. за 2016 г.

Резултатът от оперативна дейност за 2017г. е печалба от 651 хил. щ.д., спрямо загуба от 994 хил.щ.д. за 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на Одрия Лтд. са в размер на 32,088 хил. щ.д., от които 30,701 хил. щ.д. нетекущи активи и 1,387 хил. щ.д. текущи активи.

**Емона Лтд.**

Дружеството е собственик на кораб Емона. Приходи от дейността за 2017 г. 1,806 хил. щ.д., спрямо 1,627 хил. щ.д. приходи от дейността през 2016 г. Финансовият резултат за 2017 г. е загуба от 1,271 хил. щ.д., спрямо загуба от 217 хил.щ.д. за 2016 г.

Резултатът от оперативна дейност за 2017г. е загуба от 274 хил. щ.д., спрямо загуба от 230 хил.щ.д. за 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на Емона са в размер на 9,059 хил. щ.д., от които 8,775 хил. щ.д. нетекущи активи и 284 хил. щ.д. текущи активи.

**Карвуна Лтд:**

Дружеството е собственик на кораб Карвуна. Приходи от дейността за 2017 г. възлизат на 5,175 хил. щ.д., спрямо 3,817 хил. щ.д. приходи от дейността за 2016 г. Финансовият резултат за 2017 г. е загуба от 2,090 хил. щ.д., спрямо загуба от 204 хил. щ.д. за 2016 г.

Резултатът от оперативна дейност за 2017 г. е печалба от 253 хил. щ.д., спрямо загуба от 186 хил.щ.д. за 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на Карвуна са в размер на 19,490 хил. щ.д., от които 18,689 хил. щ.д. нетекущи активи и 801 хил. щ.д. текущи активи.

**Тириста Лтд:**

Дружеството е собственик на кораб Аитеа. Приходи от дейността за 2017 г. възлизат на 3,335 хил. щ.д., спрямо приходи от дейността за 2016 г. 3,440 хил. щ.д. Финансовият резултат за 2017 г. е загуба от 1,386 хил. щ.д., спрямо загуба от 363 хил.щ.д. за 2016 г.

Резултатът от оперативна дейност за 2017 г. е загуба от 180 хил. щ.д., спрямо загуба от 178 хил.щ.д. за 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на Тириста са в размер на 15,667 хил. щ.д., от които 15,356 хил. щ.д. нетекущи активи и 311 хил. щ.д. текущи активи.

**Корабостроене и кораборемонт****Булярд корабостроителна индустрия АД**

Основенната дейност на Булярд корабостроителна индустрия е насочена към е кораборемонт и производство на големи метални конструкции.

Реализираните нетни приходи от продажби за 2017 г. са 13,447 хил. лв. спрямо 13,217 хил. лв. през 2016 г. Структурата по видове дейности е както следва: приходи от продажби 11,765 хил. лв., спрямо 11,120 хил. лв. за 2016 г. и други 1,682 хил. лв., спрямо 2,079 хил. лв. други приходи за 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 358 хил. лв. (440 хил. лв. загуба за 2016 г.).

Дружеството приключва финансовата 2017 г. с нетна загуба в размер на 999 хил. лв. спрямо загуба от 2,796 хил. лв. през 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на Булярд КИ са в размер на 91,104 хил. лв., от които 85,480 хил. лв. нетекущи активи и 5,624 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 59,303 хил. лв.

**Финансови резултати на Булярд корабостроителна индустрия**





### *ИХБ Шипдизайн АД*

ИХБ Шипдизайн е с предмет на дейност проектантска дейност, корабен дизайн, офшорни платформи, представителство и посредничество и консултантска дейност.

Приходите от дейността на ИХБ Шипдизайн за 2017 г. възлизат на 2,142 хил. лв. спрямо 1,078 хил. лв. през 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 565 хил. лв. (184 хил. лв. за 2016 г.). За 2017 г. дружеството реализира нетна печалба в размер на 505 хил. лв. в сравнение с 163 хил. лв. за 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на ИХБ Шипдизайн са в размер на 736 хил. лв., от които 56 хил. лв. нетекущи активи и 679 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 616 хил. лв.

### **Финансови резултати на ИХБ Шипдизайн**



### **Пристаннищна дейност**

#### *КРЗ Порт - Бургас АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт Логистика АД*

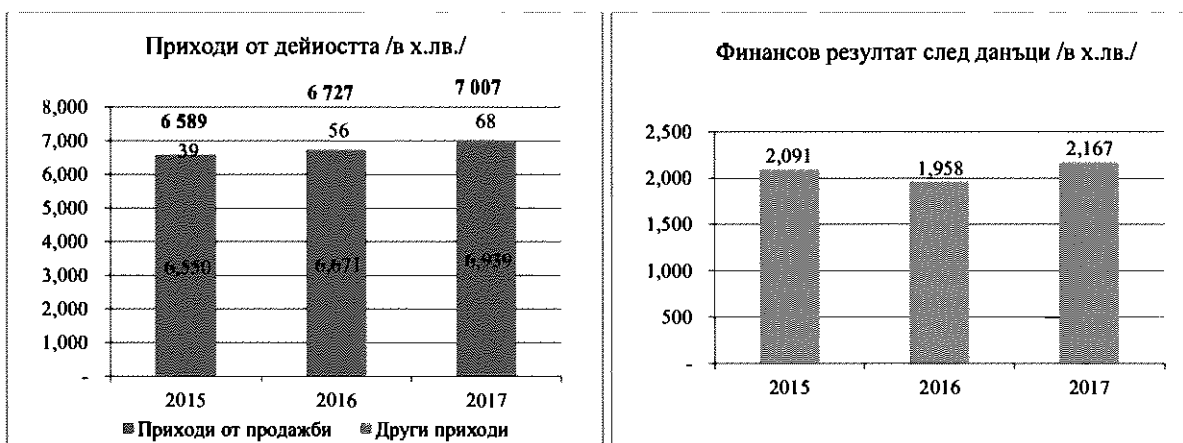
В групата на ИХБ има участия в две пристанища с регионално значение, намиращи се в Бургас и Варна - КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ и едно със специално предназначение - Булпорт Логистика. КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ имат удостоверение за обработка на генералии, наливни и насипни товари. Булпорт Логистика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

#### *КРЗ Порт - Бургас АД*

През 2017 г. от КРЗ Порт-Бургас са реализирани общо приходи 7,007 хил. лв. спрямо 6,727 хил. лв. през 2016 г. През 2017 г. приходите са: от пристанищна дейност са 6,939 хил. лв. и други приходи в размер на 68 хил. лв.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 2,441 хил. лв. (2,284 хил. лв. за 2016 г.). Нетната печалба за 2017 г. е в размер на 2,167 хил. лв. в сравнение с 1,958 хил. лв. за 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на КРЗ Порт-Бургас са в размер на 29,728 хил. лв., от които 28,694 хил. лв. нетекущи активи и 1,034 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 28,037 хил. лв.

**Финансови резултати на КРЗ Порт – Бургас****Одесос ПБМ ЕАД**

Общите приходи от оперативната дейност на Одесос ПБМ за 2017 г. възлизат на 4,426 хил. лв., спрямо 3,617 хил. лв. през 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 1,482 хил. лв. (1,339 хил. лв. за 2016 г.). Нетната печалба за 2017 г. на дружеството е в размер на 1,321 хил. лв. спрямо 1,197 хил. лв. през 2016 година.

Към 31.12.2017 г. активите на Одесос ПБМ са в размер на 31,102 хил. лв., от които 30,336 хил. лв. нетекущи активи и 766 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 28,321 хил. лв.

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

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

Приходите от дейността на Булпорт логистика за 2017 г. възлизат на 655 хил. лв., спрямо 435 хил. лв. през 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 24 хил. лв. (50 хил. лв. загуба за 2016 г.). За 2017 г. дружеството реализира нетна печалба в размер на 37 хил. лв. спрямо загуба от 43 хил. лв. през 2016 година.

Към 31.12.2017 г. активите на Булпорт Логистика са в размер на 22,728 хил. лв., от които 22,565 хил. лв. нетекущи активи и 163 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 21,871 хил. лв.

**Финансови резултати на Булпорт Логистика****Машностроене**

В машиностроение са включени подотраслите производство на металоурежещи машини и металолеене.

През 2017 г. ЗММ България холдинг реализира приходи от продажби 16,368 хил. лв., спрямо 16,460 хил. лв. през 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 3,399 хил. лв. (3,097 хил. лв. за 2016 г.). За 2017 г. ЗММ България холдинг реализира нетна печалба 3,399 хил. лв. спрямо 3,097 хил. лв. спрямо 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на ЗММ България холдинг са в размер на 13,385 хил. лв., от които 11,267 хил. лв. нетекущи активи и 2,118 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 9,592 хил. лв.

**Финансови резултати на ЗММ България холдинг /неконсолидирани/****Металорежещи машини****ЗММ Сливен АД**

Основната дейност на дружеството е свързана с разработването и производството на универсални стругове, стругове с CNC управление и свързаните с тях услуги както и гаранционна и следгаранционна поддръжка и ремонт.

Приходите от дейността на дружеството за 2017 г. са 24,260 хил. лв. спрямо 22,364 хил. лв. за 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 649 хил. лв. (384 хил. лв. за 2016 г.). Дружеството приключи 2017 г. с нетна печалба от 549 хил. лв. спрямо нетна печалба от 306 хил. лв. 2016 г.



Към 31.12.2017 г. активите на ЗММ Сливен са в размер на 20,089 хил. лв. от които 8,307 хил. лв. нетекущи активи и 11,782 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 14,715 хил. лв.

#### Финансови резултати на ЗММ Сливен



#### ЗММ Нова Загора АД

Произведената и реализирана през 2017 г. продукцията включва три основни групи изделия: детайли, възли и машини.

Приходите през 2017 г. на ЗММ Нова Загора възлизат на 4,883 хил. лв. спрямо 4,468 хил. лв. през 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 268 хил. лв. (179 хил. лв. за 2016 г.). Дружеството завърши 2017 г. с нетна печалба от 229 хил. лв. спрямо нетна печалба от 144 хил. лв. през 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на ЗММ Нова Загора са в размер на 8,939 хил. лв. от които 6,141 хил. лв. нетекущи активи и 1,630 хил. лв. текущи активи и 1,168 хил. лв. нетекущи активи държани за продажба. Нетните активи на дружеството възлизат на 6,772 хил. лв.

#### Финансови резултати на ЗММ Нова Загора



**Металолееене****„ИХБ Метал Кастингс“ АД**

ИХБ Метал Кастингс е лелярна произвеждаща отливки за машиностроенето от чугун и стомана.

През 2017 г. ИХБ Метал Кастингс е реализирало приходи в размер на 4,113 хил. лв. спрямо 3,525 хил. лв. за 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 513 хил. лв. (345 хил. лв. за 2016 г.). Финансовият резултат за 2017 г. е нетна печалба в размер на 462 хил. лв. спрямо нетна печалба от 311 хил. лв. през 2016 г.

Към 31.12.2017г. активите на ИХБ Метал Кастингс са в размер на 7,888 хил. лв., от които 6,498 хил. лв. нетекущи активи и 1,390 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 6,663 хил. лв.

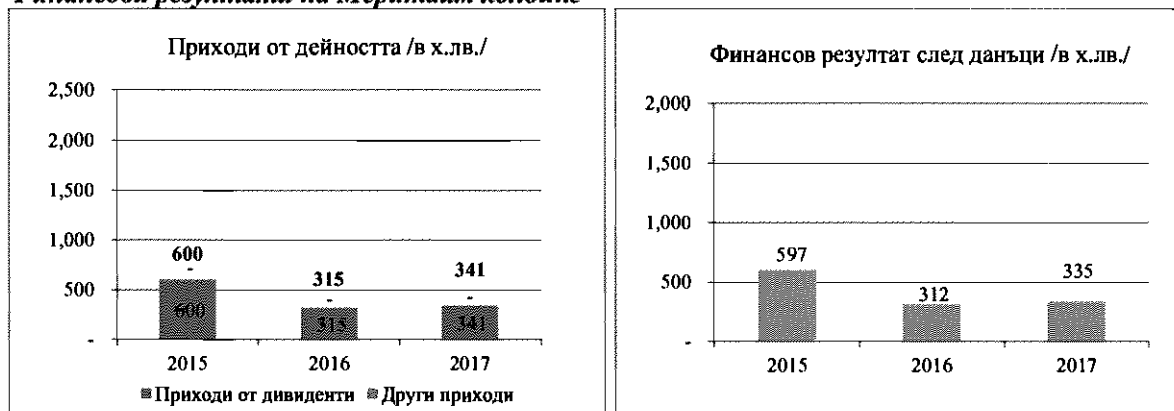
**Финансови резултати на ИХБ Метал Кастингс****Класификационна и сертификационна дейност****Меритайм холдинг АД и неговото 100% дъщерно дружество Български корабен регистър ЕАД**

Дейността на Меритайм Холдинг и през 2017 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерното му дружество. Меритайм холдинг притежава 100% в Български корабен регистър ЕАД, Варна.

През 2017 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденди в размер на 341 хил. лв. спрямо 315 хил. лв. през 2016 г. Приходите от дивиденди са от дъщерното му дружество Български корабен регистър ЕАД.

Финансовият резултат на Меритайм Холдинг за 2017 г. е печалба в размер на 335 хил. лв. спрямо печалба от 312 хил. лв. за 2016 г.

Активите на Меритайм Холдинг към 31.12.2017 г. възлизат на 1,269 хил. лв. като най-голям дял имат инвестиции в дъщерни дружества – 1,263 хил. лв. Нетните активи на дружеството са 1,267 хил. лв.

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

Основната дейност на БКР е технически надзор при проектиране, строеж и ремонт на кораби и плавателни съоръжения, както и техническо наблюдение по време на експлоатацията им.

През 2017 г. бяха реализирани приходи в размер на 937 хил. лв. спрямо 1,124 хил. лв. отчетени през за 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност за 2017 г. възлиза на 189 хил. лв. (335 хил. лв. за 2016 г.).

Нетната печалба на дружеството за 2017 г. е 147 хил. лв. спрямо 309 хил. лв. през 2016 г.

Към 31.12.2017 г. активите на БКР са в размер на 536 хил. лв., от които 109 хил. лв. нетекущи активи и 427 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 331 хил. лв.

**Финансови резултати на БКР**



## Други

### ИХБ Електрик АД

За 2017 година дружеството е реализирало приходи от дейността в размер на 3,263 хил. лв. (1,961 хил. лв. за 2016 г.).

Резултата от оперативна дейност за 2017 г. е 537 хил. лв. при загуба от 2,209 хил. лв. за 2016 г. За 2017 г. ИХБ Електрик отчита нетна печалба в размер на 373 хил. лв. (2016 г.: 1,981 хил. лв. загуба). Към 31.12.2017 г. активите на ИХБ Електрик АД са в размер на 17,361 хил. лв., от които 976 хил. лв. нетекущи активи и 650 хил. лв. текущи активи и 15,735 хил. лв. нетекущи активи държани за продажба. Нетните активи на дружеството са 13,341 хил. лв.

През м. януари 2017 година Съветът на директорите на ИХБ Електрик взе решение за преориентиране на дейността в ново направление, като Дружеството ще завърши всички започнати проекти и приети поръчки, след което ще преустанови производството на електрически машини от продуктовата гама на завода. За всички произведени до момента машини ще бъде осигурено гаранционно и следгаранционно обслужване, съгласно гаранционните условия и сключените договори.

През м. Декември 2017 година Съвета на директорите на ИХБ Електрик обяви провеждането на търг с явно наддаване за продажба на съвкупност от обекти на недвижима собственост – поземлени имоти, заедно с построените в тях сгради в едно със съоръженията трайно прикрепени към тях и на договори за извършване на строителни работи в недвижимите имоти.

Сделката беше финализирана на 15.03.2018 г. при общата цена от 20 333 хил. лева.

### Финансови резултати на ИХБ Електрик



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

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

### Несистематични рискове, специфични за Групата

#### Рискове, свързани със структурата на портфейла на Групата

Инвестициите на Групата са в отрасли, които се характеризират с бавна обращаемост на вложените средства (машиностроене), зависимост от енергийни и други ресурси (машиностроене, кораборемонт, морски транспорт) и силна цикличност (кораборемонт, корабен дизайн, морски транспорт, класификация и сертификация, пристанищна дейност), намалявайки равнището на възвръщаемост.



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

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

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

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

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

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





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

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

### **Кредитен риск**

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

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

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

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

### **Ликвиден риск**

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

През последните години политиката на ръководството е насочена към набиране на свеж ресурс от пазара - под формата на акции, облигации или други финансови инструменти, който да инвестира в дъщерните дружества в две посоки: отпускане на заеми на дружества от Групата, с които те финансират свои проекти, и придобиване на акции от капитала им, в т.ч. и записване на акции от увеличения на капитала.



### **Валутен риск**

Някои от дружествата в Групата са изложени на валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната. Ръководството на Холдинга е свело до минимум в оперативната дейност на повечето дружества плащанията във валута, различна от функционалната им с оглед минимизиране експозицията на Групата към валутен риск. Стремещът е сделките с клиентите и доставчиците да се договарят предимно в лева и евро за дружествата, чиято функционална валута е българския лев и в щатски долари за корабните компании, която е основната валута, с която оперира международният корабен бизнес. Въпреки това в резултат на сключени договори за доставки на корабно оборудване в японски йени, дружество от Групата обслужва кредит в тази валута, който падежира през 2018 г. Увеличението на дела на приходите от чужди кораби спрямо общите продажби, засява влиянието на валутния риск върху финансовите резултати на корабния регистър.

### **Лихвен риск**

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, тъй като банковите кредити обикновено се договарят с плаваща лихвена компонента плюс надбавка, съответстващи на текущите пазарни цени.

### **Системни рискове**

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

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

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

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

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

Към 31.12.2017 г. ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2015 г., които към датата на публикуване на настоящия доклад са погасени изцяло. ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратно финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв. ИХБ е предоставило гаранции и поръчителства по задължения на дъщерни дружества. На този етап не съществува риск дъщерните дружества да не изпълнят поетите ангажименти, за които са издадени гаранциите.

По-подробна информация относно използваните финансови инструменти и оценката на рисковете и управление на финансовия риск на Групата е представена в Бележка 31 Финансови инструменти в консолидирания финансов отчет.



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

#### **Морски транспорт**

След рекордно слабата 2016 г. изминалата 2017-та беше начало на плавно възстановяване на шипинг пазара. Очакванията са, че то ще продължи с подобни темпове и през 2018 г., основанията за които са в няколко посоки:

- състояние на световната икономика – очаква се плавно увеличаващият се ръст на световната икономика да се запази през 2018 и следващите години, съпроводен с по-голямо търсене на кораби, постепенно увеличаване на чартърните ставки и ръст на търговията и шипинг индустрията;
- поръчки на нови кораби – след като през 2016 г. поръчките на нови кораби почти секнаха, през 2017 г. интересът към строежа на нови съдове отново се възроди. Макар поръчките да са доста, те са в приемливи за пазара нива. Корабите, които се очаква да излязат на вода през 2018 и следващите години, са в обеми, които пазарът може да поеме;
- кораби за скрап – след сравнително голямото количество нарязани кораби през 2016 г., тенденцията продължи с по-слаби темпове и през 2017 г.;
- влизане в сила на конвенциите за задължително използване от морските съдове на системи за третиране на баластни води и за съдържанието на сяра в горивата – изпълнението им ще изведе от експлоатация голяма част от по-старите кораби над 20-годишна възраст. Това са сравнително големи инвестиции, които при настоящето ниво на пазара е неоправдано да бъдат направени при по-старите кораби.

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

#### **Корабостроене и кораборемонт**

Кораборемонтът е по-слабо зависим от състоянието на фрахтовия пазар – ниските навла ограничават в по-малка степен разходите за ремонт и поддръжка на корабите в сравнение със строителството им. Завишаването на съществуващите изисквания и въвеждане на нови такива към техническата безопасност на корабите налага необходимост от по-чести ремонти – фактор, който влияе благоприятно на кораборемонтната дейност. През 2017 г. и този бизнес отбеляза ръст спрямо предходната година.

Стремежът на Булярд корабостроителна индустрия е да поддържа заетостта на производствените си мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции. В края на годината завърши тестови проект за производство на метални конструкции, свързани с добив на зелена енергия. Стартираха и проекти за ново строителство, които се очаква да бъдат завършени до края на 2018 г. – подизпълнение при дострояване корпуса на специализиран кораб за офшорни операции и строителство на плаващ кран, предназначен за извършване на товаро-разтоварни дейности на рейд.

Тенденциите в дейността на дружеството в средносрочен план са откриване на нови клиенти в областта на кораборемонта и в офшорната индустрия, която започна да си възвръща старата жизненост с покачващите се цени на горивата.

#### **Корабни дизайн**

През последните няколко години се отчита повишено търсене на проектантски и кораборемонтни услуги за ретрофит, обновяване, конверсия и добавяне на ново оборудване на съществуващи кораби.



През 2017 г. **ИХБ Шипдизайн** работи по нови проекти, които отвориха нови пазари и добри възможности, увеличи се екипът от специалисти на компанията и се разшири обсегът на предлаганите услуги в областта на корабното проектиране както при товарните, така и при пътническите, круизни и специализирани кораби. Дружеството продължи развитието си в областта на т.нар. „reverse engineering”, ретрофит и 3D лазерно сканиране.

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

- утвърждаване на фирмата като надежден партньор в областта на инженерните услуги, свързани със системите за третиране на баластни води и 3D сканиране. Въпреки че осезаемо се повиши търсенето на услуги от компании, които имат нужда от сканиране на морски съдове и подготвяне на документация за привеждането на корабите съгласно новите изисквания, бум на преоборудването на корабите тепърва предстои. Екипът на компанията натрупа значителен опит в подобни проекти и продължава да презентира услугите си в конкретната област с цел налагане на международния пазар в тази ниша;
- възможности за бъдещо развитие, произтичащи от засилващите се рестрикции при замърсяване на въздуха от корабните горива. От 2020 г. влиза в сила нова конвенция за изпусканите вредни серни емисии. Навлизат и стриктни изисквания към замърсяването на атмосферата с азотни окиси. Собствениците на намиращите се в експлоатация кораби ще са изправени пред избор дали да ремонтират съдовете си, за да преминат от тежко на леко дизелово гориво или да снабдят двигателите на корабите си с пречистващи филтри (т.нар. „scrubber” системи), които да им позволят да работят с тежко гориво, а при корабите в напреднала възраст – да ги скрапират поради икономическа неефективност на инвестицията;
- увеличаване комплексността на услугите, предлагани от фирмата - стремежът е към поемане на комплексни поръчки с обхващане на пълния обем дизайнерски услуги (корпуснастиране – машини и механизми), увеличаване дела на концептуалното и техническо проектиране спрямо работното, добавяне на авторски надзор и супервизия при производство и инсталация. При отделни задачи целта е да се поемат по-сложни такива, изискващи по-висок инженерен ценз. Това налага повишаване квалификацията на персонала за покриване на по-широк спектър услуги;
- запазване на тенденциите за специализиране на кораби, обслужващи офшорни плаващи съоръжения, навлизане и реализация в проектиране на нефтени платформи и други специализирани плаващи съоръжения;
- стремеж за навлизане в нови области, свързани с изчисляване и работна документация на тръбопроводи, газопроводи и др. в индустриалното строителство.

#### **Класификация и сертификация**

Конкуренцията между класификационните организации продължава да бъде много силна. Допълнително затруднение оказва и фактът, че някои от членовете на IACS също предприемат агресивна ценова политика и насочват усилията си в привличане на стари кораби, които по принцип не са в техния сектор.

В последните две години **Българският корабен регистър (БКР)** засили контактите си с фирми ангажирани с морския бизнес в страните от региона. Подписа се допълнително споразумение с Изпълнителна агенция Морска администрация, уточняващо процесите по извършване на прегледи на малки плавателни съдове. Подадена е заявка за сертификация на **БКР** по стандарта на НАТО AQAP 2110, която се очаква да приключи в началото на 2018 г.

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



### **Пристанищна дейност**

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

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

Политиката на **КРЗ Порт Бургас** е насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие на пристанищната инфраструктура. През 2017 г. са обработени повече насипни товари от хранителен и минерален произход спрямо 2016 г. Дейността на дружеството се развива в посока ръст на товарооборота на зърнени храни, свързан с тенденцията към увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България. През 2018 г. ще се работи активно по вече одобрения проект за разширение на пристанището чрез изграждане на нова кейова стена.

Усилията на ръководството на **Одесос ПБМ** са насочени към привличане на нови товаропотоци генерални и насипни товари, както и създаване на нови складови площи с цел обработката на комбинирани корабни партии. С въвеждането на електронна система за получаване на товари и експедиция клиентите имат точна и обективна информация за хода на изпълнение на техните заявки. Цели се разработване и прилагане на всички технологични варианти на работа с модалност жп транспорт. Направените инвестиции и оптимизираният мениджмънт на претоварните операции позволяват увеличаване дела на обработваните генерални товари през кей и обработката на насипни товари. Ще се търсят и нови възможности за обработка на кораби с максимален дедеуейт за безопасно газене на кея.

През 2017 г. **Булпорт логистика** предлагаше услуги в областта на домуването на малки и големи плавателни съдове и яхти, докуване на кораби за ремонт, както и отдаване на помещения и площи под наем за складиране и производствена дейност. Ръководството на пристанището успя да привлече нови клиенти, нарасна обемът ремонти на малки плавателни съдове, включително такива със специфична поддръжка. В края на годината влезе в експлоатация понтон с дължина 48 м, осигуряващ домуването на още 15 моторни и ветроходни яхти, което цели да увеличи приходите от пристанищна дейност през 2018 г. Стартира проект за реновиране на административната сграда на дружеството, която ще бъде отдавана под наем. Очаква се проектът да завърши до средата на 2018 г. Стратегиата на компанията е чрез подобряване техническото състояние на съществуващите сгради и площадки и чрез активна реклама през следващите години да бъдат привлечени нови клиенти.

### **Машиностроене**

Търсенето на металорежещи машини може да се определи като относително постоянно в по-дълъг период, с колебания и спад или ръст на 3-4 г. Това се обуславя от факторите, че продуктите са с голям жизнен цикъл и се продават на широк кръг клиенти както от географска гледна точка, така и от гледна точка на използването на машините. Съществено значение върху търсенето има общото икономическо състояние на съответния пазар. Колебанията на цените на петрола също влияят, особено върху сериозни партньори като Русия и САЩ, както и върху други страни от Северна Африка, Близкия и Средния Изток.

През 2017 г. се запази тенденцията за ръст на поръчките и продажбите на металорежещи машини спрямо 2016 г., дължащ се преди всичко на западноевропейските пазари (Германия, Италия, Франция, Австрия), но също и на позитивното развитие на Русия, Полша и Турция, както и на някои латиноамерикански държави. Важна роля за това има последователното развитие на отношенията и сътрудничеството на **ЗММ България холдинг** с традиционните му дългогодишни партньори, както и постоянният стремеж да се развиват малките клиенти и да се търсят нови. Последното е наложително на фона на нестабилната политическа обстановка на много места по света, която влияе съществено върху инвестиционната активност на клиентите. **ЗММ България**



холдинг участва в ЕМО-Хановер - централно събитие за машиностроенето през годината, със собствен щанд и с проект, ориентиран към най-добрите практики в машиностроенето.

Усилията на ръководството през следващите години ще са насочени към:

- заназване на извоюваните пазарни нозиции, търговска активност за търсене на нови пазари, както и развитие на пазари с потенциал;
- по-голяма гъвкавост в ценовата политика с цел увеличаване на пазарното търсене и обезпечаване на производствения процес, добър обем поръчки за гарантиране рентабилността на производството и стабилизиране на работната сила;
- технологично обновление на производство;
- развитие на гамата на произвежданите машини чрез разработка на нови модели, оптимизиране на различните типоразмери стругове в съответствие с тенденцията за увеличаване на по-тежките стругове в сравнение с по-малките, засилено внимание към производството на цифрови машини, които отчитат ръст през 2017 г.;
- качествени показатели, отговарящи максимално на европейските критерии - високото качество на фирмената продукция е постоянна задача на целия екип.

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

През 2017 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2017 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 м. април и през м. октомври 2017 г. са извършени съответно четвърто и пето лихвено плащане по облигационен заем от емисия с ISIN код BG 2100003156 от 2015 г.

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

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

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



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

През периода януари – март 2018 г. ИХБ е продало (с приключил сетълмент към 31.03.2018 г.) 50 225 броя собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.003 лв. През март 2018 г. ИХБ е придобило (с приключил сетълмент към 31.03.2018 г.) 147 100 броя собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.03 лв.. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.03.2018 г. е 518 555 броя акции.

На проведено на 19.02.2018 г. Общо събрание на акционерите на ИХБ, с оглед осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да превърнат облигациите си в акции при изявило желание от тяхна страна, е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез конвертиране на до 499 996 броя облигации в до 49 999 600 броя акции. Началната дата, от която могат да се подават заявления за конвертиране на облигациите чрез записване на акции е 06.03.2018 г., а крайният срок - 26.03.2018 г. Към 26 март 2018 г. в резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300 000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30 000 000 акции. На 27 март 2018 г. Управителния съвет на Дружеството констатира размера на увеличението на капитала в резултат на конвертирането, а именно увеличение от 77 400 643 лв. на 107 400 643 лв. Към датата на приемане на настоящия доклад увеличението на капитала все още не е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията.

Към датата на публикуване на настоящия отчет Дружеството е подписало договор за банков заем с цел частично рефинансиране на облигационния заем в размер на 10 000 хил. евро. Срока на заема е до 30.04.2023 г. и се погасява на равни погасителни вноски, считано от м. май 2018 г. Договорен е фиксиран лихвен процент в размер на 1.9% годишно. Поръчители по договора са дъщерни дружества. Договорът е обезпечен с ипотеки върху недвижими имоти (земи и сгради) на дъщерно дружество.

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

През март 2018 г. Групата е предоговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем с общ размер от 37,300 щ. долара, като е сключено допълнително споразумение за удължаване на крайния срок за погасяване, равни вноски на всички суми по кредита до декември 2022 г., намаление на дължимата лихва и задължение да бъде сключена сделка за защита на лихвения риск от промяна на стойността на 1M LIBOR върху минимум 80% от паричните потоци за целия срок на договора. Към датата на одобрение на настоящия доклад сделката за лихвения суап не е сключена.

През март 2018 г. е финализирана сделка за продажба на съвкупност от земи и сгради, машини и съоръжения, собственост на ИХБ Електрик АД, класифицирани в финансовия отчет като активни, държани за продажба (Бележка 19). Общата цена по сделката е 16,944 хил. лева (без ДДС), която към датата на одобрение на настоящия доклад е изцяло платена. Купувач по сделката е дружество под общ контрол с Групата, като значителна част от средствата от продажбата са използвани за погасяване на задължения към свързани лица.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември 2017 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.



## 5. Важни научни изследвания и разработки

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

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

## 6. Предвиждано развитие на Групата

### Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

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

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

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

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

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

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

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

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

## 7. Промени в цената на акциите

За 2017 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза спад от 1.020 лв. (последна средно претеглена цена за 2016 г.) на 0.946 лв. (последна средно претеглена цена за 2017 г.) на акция в края на 2017 г. или спад от 7.25%. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX ръст от 15,52%, BGVX 40 ръст от 18,60% и BV TR30 ръст от 21,08%. За 2017 г. акциите на ИХБ отбелязаха спад от 7.25%.

През 2017 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 41D/ са следните:

### Статистика за период 01.01.2017 – 31.12.2017 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	0.946	29-12-2017
Максимална средно-претеглена цена (лв.) *	1.122	
Минимална средно-претеглена цена (лв.) *	0.802	
Средно-претеглена цена за 2017 г. (лв.) *	0.943	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	-7.25%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2017 г.	1 493	
Търгуван обем през 2017 г. (брой акции)	5 336 554	
Оборот през 2017 г. (лв.)	5 033 956.62 лв.	

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



**Акционерна структура към 31.12.2017 г.**

Капиталът на ИХБ към 31.12.2017 г. е 77,400,643 лв.

Акционери	Към 31.12.2017		
	Брой акционери	Брой акции	% от капитала
Всички	54343	77 400 643	100.00%
Юридически лица	93	69 369 129	89.62%
Физически лица	54 250	8 031 514	10.38%
<hr/>			
Акционери, притежаващи над 5%, включително	4	48 218 079	56.26%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	26.36%
Булс АД		13 037 921	16.84%
ДЗХ АД		4 732 574	6.11%
ЗУПФ Алианц България		5 379 344	6.95%
Акционери, притежаващи под 5%	54399	33 851 200	43.74%

**8. Данни за търговия с облигациите на дружеството**

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

**Статистика за период 01.01.2017 – 31.12.2017 /информация от БФБ – София/**

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1 002.192 лв.	24-10-2017
Максимална цена	1 022.476 лв.	
Минимална цена	1 002.192 лв.	
Средно-претеглена цена за 2017 г.	1 021.254 лв.	
Брой сделки през 2017 г.	3	
Търгуван обем през 2017 г.	7 301 лота*	
Оборот през 2017 г.	7 456 171.99лв.	

\* 1 лот = 10 облигации

В резултат на процедура по конвертиране, проведена съгласно решение на Общо събрание на акционерите на ИХБ от 19.02.2018 г. са конвертирани 300 000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30 000 000 акции. На 27 март 2018 г. Управителния съвет на Дружеството констатира размера на увеличението на капитала в резултат на конвертирането, а именно увеличение от 77 400 643 лв. на 107 400 643 лв. Към датата на приемане на настоящия доклад увеличението на капитала все още не е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията.

На 10.04.2018 г. е извършено последното лихвено плащане по емисия конвертируеми облигации, издадени от Индустириален Холдинг България АД и плащане по главницата по заема, по отношение на облигационерите, които не са упражнили правото си да конвертират притежаваните от тях облигации в съответния брой акции, с което задълженията на Дружеството по облигационната емисия бяха погасени.



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

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 г. за обратно изкупуване на акции, общият брой на придобити собствени акции през 2017 г. е 38 695 броя акции (номинална стойност 38 695 лв.) (0,050 %) при средно претеглена цена за 1 акция 1.003 лв. За същия период Дружеството е продало (с приключил сетълмент към 31.12.2017 г.) 748 000 броя от притежаваните собствени акции (номинална стойност 748 000 лв.) при средно претеглена цена за 1 акция 0.967 лв.

През 2016 г. са изкупени 41 730 броя акции при средно претеглена цена за 1 акция 0.810 лв. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2017 г. е 421 680 броя акции (номинална стойност 421 680 лв.) (0,545 %).

Редовното годишно общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2017 г., прие ново решение за обратно изкупуване на собствени акции от капитала на Индустириален Холдинг България със срок за извършване на изкупуването – до 5 /пет/ календарни години от изтичане на срока за обратно изкупуване на собствени акции на Индустириален Холдинг България по предходно взето решение от общото събрание на акционерите, а именно считано от 17 декември 2017 г. Минимален размер на цената на изкупуване – 0,70 лв. на акция. Максимален размер на цената на изкупуване – 1,20 лв. на акция.

През периода януари – март 2018 г. ИХБ е продало (с приключил сетълмент към 31.03.2018 г.) 50 225 броя собствени акции. През март 2018 г. ИХБ е придобило (с приключил сетълмент към 31.03.2018 г.) 147 100 броя собствени акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.03.2018 г. е 518 555 броя акции.

## 10. Корпоративно управление

### 10.1. Декларация за корпоративно управление

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

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

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

### Система за вътрешен контрол и управление на риска

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



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

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

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

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

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

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

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



Акционерни притежатели над 10 % от акциите с право на глас към 31.12.2017 г. са както следва:

Акционери, притежатели над 10%, включително	Брой акционери	Към 31.12.2017	
		Брой акции	% от капитала
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	26.36%
Булс АД		13 037 921	16.84%

Булс АД притежава 100% от регистрирания капитал на Венсайд Ентерпрайзис Лимитед.

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

Няма акционери със специални контролни права.

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

Няма ограничения върху правата на глас върху акции. Към 31.12.2017 г. Индустриален холдинг България притежава 421 680 броя обратно изкупени собствени акции, упражняването на правата по които е преустановено на основание чл. 187а, ал. 3 от ТЗ, до тяхното прехвърляне.

През периода януари – март 2018 г. ИХБ е продало (с приключил сетълмент към 31.03.2018 г.) 50 225 броя собствени акции. През март 2018 г. ИХБ е придобило (с приключил сетълмент към 31.03.2018 г.) 147 100 броя собствени акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.03.2018 г. е 518 555 броя акции.

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

#### Надзорен съвет

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

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

Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничения.

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

#### Управителен съвет

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

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

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

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

#### Разпоредби относно извършването на изменения и допълнения в устава.

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



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

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите чрез издаване на нови акции или чрез превръщането на облигации, които са издадени като конвертируеми в акции. Съгласно устава на Дружеството в редакцията му към 31.12.2017 г. в срок до 5 /пет/ години, считано от 04.12.2014 г., на основание чл.196 от Търговския закон, Управителния съвет, след одобрение на Надзорния съвет може да приема решения за увеличаване на вписания капитал на Дружеството до 120,000,000 лева чрез издаване на нови безналични поименни акции, включително и с цел осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да превърнат облигациите си в акции. На проведено Общо събрание на акционерите на 19.02.2018 г. разпоредбата на чл. 12а, ал. 1 от Устава е променена относно посочената дата, а именно, „считано от 19.02.2018 г.“ и относно размерът на допустимото увеличение по решение на Управителния съвет, след одобрение на Надзорния съвет, а именно „до 150 000 000 лева“. Дружеството може да изкупува обратно собствените си акции при спазване на изискванията на закона. Решението за обратно изкупуване на акции на дружеството се взема от Общото събрание на акционерите.

#### **Информация по ЗППЦК, чл. 100н, ал. (8), т.5 и т. 6**

Информация за състава и функционирането на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети, както и описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие и начинът на приложението ѝ, са представени в т. 11 от настоящия доклад по-долу.

#### **10.2. Нефинансова декларация**

Нефинансовата декларация на ИХБ и дружествата от Групата на ИХБ, изготвена съгласно изискванията на чл. 48 от Закона за счетоводството, има за цел да представи описание на политиките на Групата на ИХБ по отношение на дейностите, осъществявани в областта на въпросите, свързани със служителите, социални въпроси, екология и околна среда, както и борбата против корупцията и подкупите, за годината приключваща на 31.12.2017 г. Информация по част от тези въпроси се съдържа още в т.1. Резултати от дейността през 2017 година – Нефинансови показатели за резултата от дейността и т.10. Корпоративно управление – Декларация за корпоративно управление, от настоящия Годишен доклад за дейността на ИХБ АД (консолидиран) за 2017 г. ИХБ разкрива информация от нефинансов характер, вкл. относно социалната отговорност на Групата и нейното участие в обществения живот в страната и взаимоотношенията с всички заинтересовани страни, и периодично, в съответствие със законовите норми и добрите практики.

Корпоративната политика на ИХБ се основава на спазване на законодателната база, най-добрите практики за корпоративно управление и социално отговорно поведение, европейските норми за здравословни и безопасни условия на труд, възможности за професионално развитие и израстване, създаване на добра корпоративна култура, дух на съпричастност и лоялност.

Дейността в Групата на ИХБ се осъществява при спазване принципите на етничност, хуманност, честност, уважение към хората и природата, грижа за клиента и поддържане на добри взаимоотношения със заинтересованите лица на ИХБ и дъщерните му дружества: акционерите, служителите, контрагенти - клиенти и доставчици, местната общност и обществото като цяло.

ИХБ осъществява своята дейност като инвестира в компании и бизнеси, които управлява и развива в дългосрочна перспектива и така допринася за устойчиво икономическо развитие. Повечето от дружествата от портфейла на ИХБ са с голяма социална значимост за регионите, в които се намират.



#### 10.2.1. Дейност, съобразена със законодателството

Мениджърите и служителите на ИХБ и дружествата в Групата трябва да осигуряват дейността да се осъществява при спазване изискванията на всички законови нормативни актове, регулиращи съответната дейност, както и на вътрешни нормативни актове и политики.

ИХБ има Етичен кодекс, приет с решение на УС на дружеството, одобрено от НС, който отразява всички принципи, на основата на които се осъществява дейността в Групата на ИХБ и служи за ръководство за спазване на етично бизнес поведение на всички мениджъри и служители. С решение на УС на дружеството, одобрено от НС, е приета и Политика на многообразие. Прилагането на Политика на многообразие в ИХБ и дружествата от Групата цели да създаде работна среда, свободна от предразсъдъци, култивиране на атмосфера на уважение и взаимно доверие, възпитаване на корпоративна култура, която се отличава с взаимно уважение и ценене на всеки отделен човек.

Мениджърите и служителите в Групата на ИХБ осъществяват своята дейност професионално, безпристрастно, достойно и почтено като избягват конфликти на интереси.

#### 10.2.2. Служители

Разбирането на ИХБ и дружествата в Групата е, че човешкият капитал е най-ценният актив, който имат и е ключово конкурентно предимство. Бизнес успехът е отражение на качествата, уменията и отдадеността на хората в Групата на ИХБ. Широк спектър от гледни точки насърчава иновациите, прави компаниите по-креативни, гъвкави, продуктивни и конкурентоспособни, способства за намирането на новаторски и творчески решения.

В Групата на ИХБ се стимулира:

- работа в екип и участие, позволяващи представителството на всички групи и гледни точки;
- откритата комуникация;
- уважение и сътрудничество между всички мениджъри и служители;
- обучение в различни форми – квалификационни курсове, семинари, посещения на български и международни конференции, организиране на вътрешно-фирмени срещи, презентации и други.

За 2017 г. направените преки разходи за обучения възлизат на 27 хил. лв. (26 хил. лв. за 2016 г.) като са обучени 223 бр. работещи в Дружествата от Групата на ИХБ. За служителите се провеждат и допълнително опреснителни обучения и инструктажи при необходимост.

Към 31.12.2017 г. заетите в Групата на ИХБ са 1083 души.

##### 10.2.2.1. Недискриминация

В Групата на ИХБ се предоставят равни права и възможности за работа, развитие и кариера, в зависимост единствено от квалификацията, личните качества и постигнатите резултати и се възнаграждават постиженията на всички мениджъри и служители, като те се насърчават единствено въз основа на техните резултати и отношение на труда и колектива. Не се допуска дискриминация на работното място по полов, етнически, религиозен или политически признак.

За 2017 г. заетите в Групата на ИХБ са със следната структура: 838 броя мъже (77.38%) спрямо 245 броя жени (22.62%). Преобладаващия брой мъже е свързано с особеностите на някои от професиите в сферата на Морския бизнес и Машиностроенето.

##### 10.2.2.2. Трудови стандарти

Спазват се изискванията и добрите практики за съотношение труд и почивка и се стимулира реалното и редовното ползване на полагаемите се отпуски през годината. В дъщерните дружества на ИХБ не се използва детски труд, както и принудителен труд, а допълнителният труд се заплаща. Възнагражденията се определят по единно утвърдени обективни критерии и се заплащат в срок, заедно с дължимите социални и здравни осигуровки за тях.



#### **10.2.2.3. Професионално развитие**

В ИХБ се оценява, че хората трябва да се усъвършенстват, за да са подготвени за бързите темпове на развитие и промяна в днешно време. От една страна, усъвършенстването е нужно на организацията, за да бъде адекватна и да може да се справя с предизвикателствата на конкуренцията, а от друга страна, да задоволи нуждата на всеки човек от развитие, квалификация и преквалификация. С оглед на това се стимулира обучението през целия живот в различните му форми.

В някои от дружествата се поддържат стажантски програми, като при възможност след края на стажта на стажантите се предлага да започнат работа, като по този начин се привличат хора с нови и свежи идеи и същевременно им се осигурява възможност да направят първите си стъпки в кариерното си развитие.

#### **10.2.2.4. Условия на труд**

ИХБ се стреми да поддържа здравословни и безопасни условия на труд в дружествата си. Всички дружества се одитират за условията на труд, съгласно изискванията на българското законодателство. Извършват се замервания на работните места и оценка на риска и в случай на необходимост се правят предписания и неизправностите се отстраняват своевременно.

Във всички дружества от Групата са направени ремонти на сградите, работните и битовите помещения.

През 2017 г. в три от дъщерните дружества - ИХБ Метал Кастингс, ЗММ Нова Загора и Одесос ПБМ, се изпълняват проекти по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ 2014-2020 г., чиято цел е подобряването на условията на труд и работната среда и създаване на по-добри условия за отпочиване и възстановяване на служителите.

По проектите са предвидени дейности по въвеждане на система за контрол на достъпа и система за отчитане на работното време, позволяващи гъвкави форми на заетост, закупуване на лични предпазни средства и специално работно облекло, средства за колективна защита, ремонт и оборудване на помещения за хранене и почивка, на помещения за спорт и закупуване на спортни съоръжения.

В ИХБ и дружествата от Групата са налице социални придобивки за служителите – месечни ваучери за храна, а в някои от дружествата и транспорт до работното място или покриване на част от транспортните разходи. На работещите в специална среда се осигурява безплатна и подходяща храна. Където е приложимо и необходимо, се предоставят работно облекло и лични предпазни средства. В повечето дружества се изплащат допълнителни средства за Великден и Коледа.

За служителите в Групата на ИХБ вече за 13 път се организира ежегоден спортен турнир – Спортна есен. За 2017 г. турнирът беше проведен в началото на ноември в няколко дисциплини – футбол, шах, табла, тенис, тенис на маса, волейбол, баскетбол. Победителите във всеки спорт бяха наградени с медали – златни, сребърни и бронзови и купа за класиралите си на първо място. Състезанията преминаха в дух на феърплей, толерантност и спортсменство.

#### **10.2.2.5. Трудови злополуки**

Като цяло нивото на трудови злополуки може да се характеризира като ниско. Основно те са свързани с невнимание и неспазване на инструкциите от страна на работниците.

За 2017 г. трудовите злополуки в Групата на ИХБ са две, като за съжаление една от тях е свързана със загуба на човешки живот. През предходния отчетен период 2016 г. трудовите злополуки са 3 броя.

#### **10.2.2.6. Грижи за здравето**

Всички дружества в Групата имат договори със служби по трудова медицина. Водят се медицински досиета на работещите и се провеждат профилактични медицински прегледи.



#### **10.2.3. Контрагенти на ИХБ и дружествата от групата**

Мениджърите се стремят ИХБ и дружествата да бъдат честни и почтени бизнес партньори, да поддържат традиционно коректни отношения с доставчици и клиенти, като спазват договорените условия и изпълняват стриктно задълженията си и по този начин създаваме стойност извън нашия бизнес.

За 2017 г. плащанията към доставчици възлизат на 43 820 хил. лв. (46 327 хил. лв. за 2016 г.).

#### **10.2.4. Безопасни продукти**

Дружествата от Групата на ИХБ се стремят да поддържат висок стандарт по отношение на безопасност, сигурност, качество и срок на доставка на произвежданите продукти и предоставяните услуги. Относно дъщерните дружества, които работят основно на сегмент инвестиционни стоки, е от изключително значение тяхното качество и сигурност. Що се отнася до компаниите, предлагащи услуги, те развиват дейността си изключително на международния пазар, което налага висок стандарт по отношение на безопасност, срок и качество.

Дружествата от Групата на ИХБ прилагат система за управление на качеството ISO 9001 и други стандарти в зависимост от спецификата на съответния бизнес и се сертифицират от лицензирани международни компании.

Процесът на управление на качеството в дружествата на ИХБ се разглежда като система от няколко компонента:

- Създаване и гарантиране на условия за производство на продукти и услуги с необходимото качество;
- Управление на доставките на суровини и материали;
- Следгаранционно обслужване и сервиз;
- Показатели за качество.

#### **10.2.5. Околна среда**

Ръководството на ИХБ и дружествата от Групата следи за въздействието върху околната среда, което имат производствата в Групата, като се стреми да осигурява спазването на екологичните норми, стандарти и изисквания за опазване на околната среда. В различните дружества се поставят различни цели и планират дейности в зависимост от отрасъла, към който принадлежат. Дъщерните дружества докладват на Ръководството на ИХБ за оценката на влиянието върху околната среда и мерките, които се предприемат в случай на отрицателно влияние.

При вземане на решения за нови проекти и инвестиции в Групата задължително се оценява екологичният риск. При закупуване на машини се извършват всички проучвания за работата на машините, в т.ч. и влиянието им върху околната среда. Разработват се предварителни проекти за вредните емисии и възможности за неутрализирането им. Всички инвестиционни проекти са съобразени и с изискванията за опазване на околната среда. Те се одобряват от съответните органи – Общински служби, РЗИ, РСЛБЗН, РИОСВ и др.

За дружествата от Групата на ИХБ, екологичните въздействия са свързани основно с използваните енергоизточници за съответните бизнеси и емисиите вредни газове които попадат в атмосферата в резултат на това, и с генерираните отпадъци.





Използваните количества основни енергийни източници за 2017 г. спрямо 2016 г. са както следва:

Вид енергиен ресурс	Мерна единица	Количество за 2016 г.	Количество за 2017 г.
Промислен газьол и дизел	тон	1 521	1 949
Мазут	тон	18 783	18 575
Електричество	MW/h	14 478	14 421

От посочените енергонзточници основен дял в генерирането на вредни емисии заема използването на мазут и промишлен газьол основно в сектора Морски бизнес. Контролът за изпусканите азотни оксиди в изгорелите газове се осъществява чрез следене на техническата поддръжка на корабите и влаганите в двигателите резервни части. В т.нар. „специални райони“ (интензивен трафик, затворените акватории, чувствителна флора и фауна и т.н.) се потребяват горива с по-ниско съдържание на сяра. Проблемът с използването на горива с високо съдържание на сяра, е проблем в световен мащаб за щипинг индустрията, за който тепърва предстои да се търсят решения.

Дружествата от Групата на ИХБ класифицират и контролират всички видове отпадъци, които се образуват в резултат на дейността им. Отпадъците се транспортират и оползотворяват от лицензирани организации, така че да се гарантира безопасното им извеждане от употреба и правилната им преработка.

#### 10.2.6. Корпоративното управление

Корпоративното управление в ИХБ се основава на следните принципи:

- Защита правата на акционерите;
- Разкриване на информация и прозрачност;
- Осигуряване на добро управление на дружеството от страна на управителите органи.

ИХБ е приело да спазва принципите на Националния кодекс за корпоративно управление и извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му, като информация по тези въпроси се съдържа в т.10.1. – Декларация за корпоративно управление и Отчета „Спазвай или обяснявай“, част от Годишния доклад за дейността (индивидуален) към 31.12.2017 г.

#### 10.2.7. Обществена ангажираност

Насърчава се обществената ангажираност и членуването на ИХБ и дружествата от Групата, както и на мейнджърите и служителите, в обществени организации в страната и чужбина, чиито цели и дейност са полезни за обществото. ИХБ е член на Асоциацията на индустриалния капитал в България, Американска търговска камара и Германо – Българската търговска камара. Дъщерните дружества членуват също в различни браншови организации. Изпълнителният директор на ИХБ Шипинг Пламен Димитров е Председател на Българска асоциация на корабоприетателите, а съвместно с Изпълнителният директор на БКИ Данаил Славов са членове на Управителния съвет на Българската морска камара. Главният изпълнителен директор на ИХБ АД Данета Желева е член на Управителния съвет на Асоциацията на индустриалния капитал в България и Председател на Асоциацията на българските частни пристанища. Изпълнителният директор на холдинга Емилиян Абаджиев е председател на Българо – португалската търговска камара.

Поддържат се добри взаимоотношения с държавната и общинска администрация и се съдейства за благоприятното развитие на бизнес климата в страната.

С дейностите си Групата на ИХБ осигурява работа и заплащане на над 1000 служители и голям брой подизпълнители. Коректно се изплащат задълженията към държавата и местните власти. За 2017 г. платените данъци и осигуровки за Групата възлизат на стойност 4710 хил. лв. (4566 хил. лв. за 2016 г.).



Подкрепят се разнообразни социално значими проекти и инициативи под формата на дарения и спонсорства, насочени в подкрепа на българската култура, спорт и образование. През 2017 г. дарения и спонсорства за Групата достигат 18 хил. лв.

Подпомага се дейността, включително финансово, на учреждения и организации, чиято дейност е грижа за социално слаби хора и групи в неравностойно положение.

ИХБ е настоятел на Фондация Атанас Буров още от основаването ѝ, като традиционно подкрепя нейната основна цел да открива и поощрява таланти сред младото поколение в областта на икономиката. Групата на ИХБ подпомага под различна форма развитието на културата и изкуството в България и развитието на капиталовния пазар.

С цел привличане на кадри и подпомагане на обучаващи се млади хора, в повечето дружества има приети практики за отпускане на стипендии на ученици и студенти, както и осигуряване на стажове в самите дружества.

Някои от мениджърите в Индустриален холдинг България участват активно в академични съвети на техническите университети във Варна и София.

Дружествата поддържат активни взаимоотношения с Варненския технически университет, Софийския технически университет, Университета за национално и световно стопанство в София и Висшето военноморско училище във Варна.

Професионалното обучение и реализация на младите хора в България е един от проблемите, по които Групата работи. През пролетта на 2016 г. беше взето решение ЗММ Сливен в партньорство с професионалната гимназия по мехатроника да вземе участие в проекта „Швейцарска подкрепа за въвеждане принципите на дуалното обучение в българската образователна система“. Целта на програмата е бизнесът и професионалните училища да създадат заедно компетентна работна ръка за нуждите на индустрията. За целта през учебната 2016-2017 г. с помощта на МОН и изключително много със съдействието на ръководствата на професионалната гимназия по механотехника в град Сливен и ЗММ Сливен бе създадена една нова паралелка от 26 ученика по специалност „Машини и системи с ЦПУ“. През учебната 2017-2018 г. отново за целите на дуалното обучение беше създадена нова паралелка от 26 деца.

#### **10.2.8. Избягване на корупция, подкупване и конфликт между лични и фирмени интереси**

Групата на ИХБ не толерира каквато и да било форма на корупция или подкуп.

Независимо от това могат да възникнат ситуации, които не представляват корупция или подкупване, но могат да допуснат компрометиране на решенията на служители, клиенти и бизнес партньори. Ето защо ръководството на ИХБ и дъщерните дружества следят спазването на правилата на Етичния кодекс, които помагат за избягването на подобни ситуации. За докладване на случаи на нарушения на Етичния кодекс, служителите в Групата на ИХБ могат да се обръщат към Отдел Вътрешен контрол в ИХБ.

Приемането на подаръци и облаги като цяло не е позволено, освен ако са на незначителна стойност.

Допълнителната заетост или професионални консултантски дейности трябва да са съгласувани предварително с ИХБ и да не пречат на интересите на му и дружествата от Групата.

#### **11. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.**

През 2017 г. не са правени промени в състава на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ.

На проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите на 29.06.2017 г. е взето решение за подновяване на мандата на член на Надзорния съвет на Дружеството г-н Константин Зографов, като същия е преизбран за нов 5 годишен мандат.

На проведено на 05.12.2017 г. заседание Надзорния съвет на ИХБ АД е взел решение за преизбиране на членовете на Управителния съвет на Дружеството за нов мандат от 5 години.

Функционирането на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ АД е уредено в Устава на дружеството и Правилниците за работа на съветите.



Относно структурирането на управителните и надзорните органи на ИХБ и дружествата от групата не са разписани и приети правила за квотен принцип на база пол, възраст, образование и професионален опит, което е прието с цел да не се ограничават възможностите за кариерно развитие на професионалистите работещи в групата на ИХБ. Въпреки това при избора на членове на управителните и контролни органи на ИХБ и дружествата от групата, Общото събрание на акционерите, съответно Надзорния съвет на ИХБ се ръководи от принципите на приетата на заседание на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ „Политика на многообразие“, като пример в това отношение са съставите на Надзорния и Управителния съвет на ИХБ - 43 % от състава са жени, има членове от различни възрастови групи и с различни сфери на образование. Политика на многообразие на ИХБ се спазва от всеки член на управителен и надзорен орган, мениджър, служител и работник в ИХБ и дружествата от групата. Прилагането на Политика на многообразие в ИХБ и дружествата от групата цели създаване на работна среда, свободна от предрасъдъци, осигури култивиране на атмосфера на уважение и взаимно доверие, възпитаване на корпоративна култура, която се отличава с взаимно уважение и ценене на всеки отделен човек. Всеки член на управителен и надзорен орган и мениджър в ИХБ и дружествата от групата спазва принципите залегнали в Политиката на многообразие, за да се гарантира, че работниците и служителите са третирани справедливо и оценени обективно. Всички служители на ИХБ и дружествата от групата са задължени да се отнасят към колеги, клиенти и доставчици, местната общност и обществото като цяло с уважение и достойнство, съобразно принципите заложени в Политиката на многообразие.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2017 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 ЕАД, София;
  - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
  - Съвета на директорите на Български корабен регистър ЕАД, Варна;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Меритайм холдинг АД, Варна;
  - Съвета на директорите на ИХБ Шипдизайн АД, Варна;
- не е прокуриснт 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 Аладис АД, София,
  - Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София,
  - Съвета на директорите на „Стадис“ ЕАД, София, дружеството е заличено от Търговския регистър в резултат на вливане;
- Управител е на:
  - Алхена АД, София,
  - Европа 2007 ООД, София,
  - Туинсан ЕООД, София,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

**Управителен съвет**

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

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град Банкя;
- Член е на:
  - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ДЗХ АД, София;
  - Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Приват инженеринг ЕАД, София;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булс АД, София;
  - Съвета на директорите на Одесос ПБМ ЕАД, Варна;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Стадис“ ЕАД, София, дружеството е заличено от Търговския регистър в резултат на вливане;
  - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна,
- не е прокурст на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

**Борислав Емилов Гаврилов**

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

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

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

**Бойко Николов Ноев**

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

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

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

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

Във връзка с 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 Индустриален Холдинг България, утвърдена на поведено Общо събрание на акционерите на Дружеството на 30 септември 2013 г. Съгласно приетата Политика членовете на Надзорния и Управителния съвет получават постоянно (фиксирано) възнаграждение, което се определя от Общото събрание на акционерите по предложение на Надзорния съвет. Надзорният съвет по предложение на Управителния съвет може да определи изплащането на допълнително възнаграждение на Изпълнителните директори на дружеството.

	Получени възнаграждения през 2017 г.	
	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	1,200
Константин Зографов	12,000	70,400
<b>Членове на Управителния съвет</b>		
Данета Желева	45,960	278,569
Емилиян Абаджиев	31,200	142,436
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 2017 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 7,711 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 пряко от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ към 31 декември 2017 г.:**

	Придобити през 2017 г.	Прехвърлени през 2017 г.	Брой акции, притежавани пряко	% от гласовете в ОСА
<b>Членове на Надзорния съвет</b>				
ДЗХ АД	0	0	4 732 574	6.11%
Снежана Христова	0	0	2 056	0.003 %
Константин Зографов	0	0	582	0.001%
<b>Членове на Управителния съвет</b>				
Данета Желева	0	0	41 044	0.053%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0
Борислав Гаврилков	0	0	208	0.0003%
Бойко Ноев	0	0	0	0

**Информация за притежавани пряко от членовете на Надзорния и Управителния съвет конвертируеми облигации на ИХБ към 31 декември 2017 г.:**

	Придобити през 2017 г.	Прехвърлени през 2017 г.	Брой облигации, притежавани пряко	% от размера на облигационната емисия
<b>Членове на Надзорния съвет</b>				
ДЗХ АД	0	0	42 253	8.45%
Снежана Христова	0	0	0	0
Константин Зографов	0	0	0	0
<b>Членове на Управителния съвет</b>				
Данета Желева	0	0	301	0.06%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0
Борислав Гаврилков	0	0	0	0
Бойко Ноев	0	0	0	0



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

Към 31.12.2017 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

#### **Одитен комитет**

ОСА на ИХБ е избрало одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет. Членове на Одитния комитет са двама независими външни за групата експерти с подходящо образование и опит – г-н Максим Сираков – Председател и г-жа Боряна Димова и независимия член на НС, който има финансово образование и компетентност и административно-управленски опит г-жа Снежана Христова. На проведено Общо събрание на акционерите на дружеството през 2016 г. членовете на Одитния комитет са преизбрани за нов 3-годишен мандат. Дейността на Одитния комитет е регламентирана в Правилник за дейността му. На проведено на 29.06.2017 г. Редовното годишно общо събрание на акционерите прие нов Правилник - Статут за дейността на Одитния комитет, изготвени в съответствие с разпоредбите на Закона за независимия финансов одит (ДВ бр.95/2016).

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

Няма такива.

#### **13. Наличие на клонове**

ИХБ АД няма регистрирани клонове.

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

На Дружеството не са известни такива договорености.

#### **15. Отговорности на ръководството**

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2017 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

#### **16. Данни за директора за връзки с инвеститорите**

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

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

25 април 2018 г.

гр. София, България





Building a better  
working world

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

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

## Доклад на независимия одитор

До акционерите

На „Индустриален холдинг България“ АД

### Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Индустриален холдинг България“ АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 година, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2017 година и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

#### База за изразяване на мнение

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

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД  
седилище и адрес на управление в гр. София  
Полиграфия офис център  
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4  
ЕИК: 130972874, ДДС №: BG130972874  
BGN IBAN: BG48 2601 7000 1520 6686 91  
SWIFT BIC: UNCRBGSF 15 Уникредит България АД





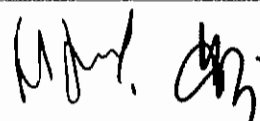
Building a better  
working world

## Ключови одиторски въпроси

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

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

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p><b>Възстановима стойност на нетекущи активи, включително репутация, в секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт</b></p> <p>Оповестяванията на Групата по отношение на тестовете за обезценка на нетекущи активи, включително репутация, са представени в Пояснителни бележки 17 и 18 към консолидирания финансов отчет.</p>	
<p>Към 31 декември 2017 година, Групата отчита нетекущи активи в бизнес сектор морски транспорт по балансова стойност от 169,706 хиляди лева и нетекущи активи, включително репутация, в бизнес сектор корабостроене/ кораборемонт по балансова стойност от 88,516 хиляди лева. Тези два бизнес сектора са повлияни от негативните ефекти на цикличния спад в съответните индустрии като намалени чартърни нива и непълно използване на корабостроителния капацитет. Анализът на индикаторите за обезценка и определянето на възстановимата стойност на нетекущите активи, включително репутацията (на ниво ОГПП), е сложен процес, който изисква ръководството да направи различни</p>	<p>В тази област, извършените от нас одиторски процедури, наред с други такива, включиха използване на наши вътрешни специалисти по оценки, които ни помогнаха при оценяване на основните допускания и методи, прилагани от Групата при определяне на възстановимата стойност на нетекущите активи, включително репутация, в бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт. Нашите тестове бяха фокусирани върху оценката на нормата на дисконтиране за съответния бизнес сектор, анализа на чувствителността на възстановимата стойност на обектите, генериращи парични потоци (ОГПП) спрямо промени в основните допускания, както и върху анализа на</p>

 2

преценки и приблизителни оценки. За тези оценки е присъща несигурност, свързана с използването на различни прогнози и допускания като очаквани бъдещи парични потоци от опериране на кораби, кораборемонтни и други производствени дейности, дисконтови норми и темп на нарастване в терминален период.

Поради съществеността на нетекущите активи, включително репутация, в секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт (представляващи 62% от общия размер на активите на Групата) и присъщата несигурност, свързана с оценката на тяхната възстановима стойност, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.

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

Наред с това, допълнително направихме оценка на адекватността на оповестяванията на Групата относно тестовете за обезценка на нетекущите активи, включително репутация, в секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт.

Ключов одиторски въпрос

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

### **Оповестяване на свързани лица**

Оповестяванията на Групата по отношение на свързаните лица са включени в Пояснителна бележка 32 към консолидирания финансов отчет.

Дейността на Групата включва съществени сделки със свързани лица, както е представено в Пояснителна бележка 32. Идентифицирането на взаимоотношенията, предполагащи свързаност, е от основно значение за пълнотата и уместността на представянето и оповестяването на свързаните лица. Този процес изисква ръководството да направи различни преценки за контрол, значително влияние и такива, включващи ключов управленски персонал на база на договорни споразумения, исторически данни и анализ на конкретни факти и обстоятелства, които индикират такива взаимоотношения. Тези преценки се преразглеждат регулярно, както е оповестено в Пояснителна бележка 32 към консолидирания финансов отчет. В текущата година ръководството е преразгледало

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

Също така, ние се фокусирахме върху оценката на представянето и оповестяването на сделките и салдата със свързани лица с оглед тяхната последователност с

3



Building a better  
working world

преценката си за контрола и не е променило заключението си.

Поради значимостта на оповестяването на свързани лица и използването от ръководството преценки при определяне на взаимоотношенията със свързаните лица, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.

придобитото от нас разбиране за бизнес модела на дейността на Групата, както и с резултатите от извършените от нас одиторски процедури в други релевантни области.

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

### **Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него**

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

### **Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет**

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

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

  4



Building a better  
working world

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

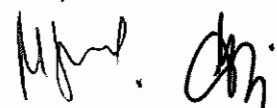
Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

### **Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет**

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

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

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

 5

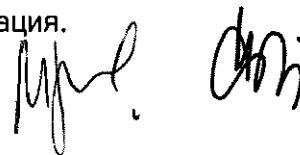
могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.
- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

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

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

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



## Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

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

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

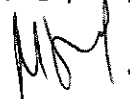
#### *Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството*

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

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.
- г) Консолидираната нефинансова декларация за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е предоставена и изготвена в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от



Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

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

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

- „Ърнст и Янг Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 година на „Индустриален холдинг България“ АД от общото събрание на акционерите, проведено на 29 юни 2017 г., за период от една година.
- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 година на Групата представлява шести пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на тази група, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на „Индустриален холдинг България“ АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:

Милка Начева-Иванова  
Управител

Николай Гърнев  
Регистриран одитор, отговорен за одита

26 април 2018 година  
гр. София, България



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**  
 За годишната, приключваща на 31 декември 2017 г.

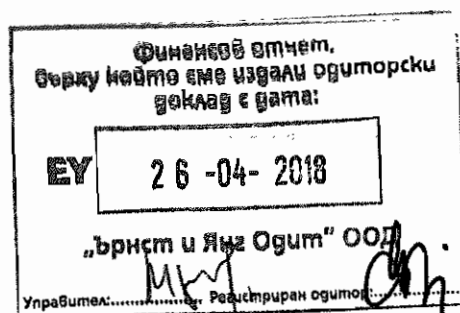
В хиляди лева	Бележки	2017	2016
Приходи	7	89,667	80,345
Други приходи от дейността	8	4,644	3,078
Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	9	577	(28)
Разход за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	10	828	970
Разходи за материали	11	(25,217)	(24,557)
Разходи за външни услуги	12	(16,629)	(17,546)
Разходи за амортизация	17,18	(15,236)	(14,595)
Разходи за персонал	13	(25,185)	(23,898)
Други разходи за дейността	14	(2,675)	(4,262)
<b>Печалба / (Загуба) от оперативна дейност</b>		<b>10,774</b>	<b>(493)</b>
Финансови приходи	15	5	17
Финансови разходи	15	(5,846)	(6,105)
<b>Печалба / (Загуба) преди данъци</b>		<b>4,933</b>	<b>(6,581)</b>
Разход за данък върху доходите	16	(1,348)	(848)
<b>Печалба / (Загуба) за годишната</b>		<b>3,585</b>	<b>(7,429)</b>
Полагаща се на:			
Собствениците на компанията-майка		3,214	(7,574)
Неконтролиращо участие		371	145
		<b>3,585</b>	<b>(7,429)</b>
Нетен доход на акции			
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	25	0.042	(0.099)
Доход на акция с намалена стойност, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	25	0.043	-

Пояснителните бележки на страници от 16 до 98 представляват неразделима част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2018 г.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор



Иван Рашков  
 Съставител





**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

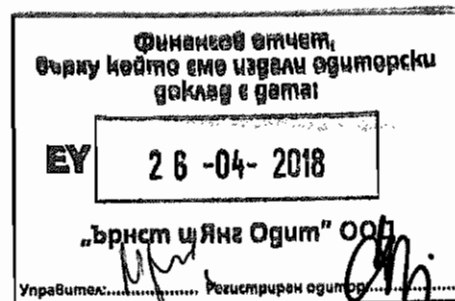
В хиляди лева	Бележки	2017	2016
<b>Печалба / (Загуба) за годината</b>		<b>3,585</b>	<b>(7,429)</b>
<b>Друг всеобхватен доход / (загуба)</b> <i>Друг всеобхватен доход / (загуба), подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Курсови разлики от превръщане на отчети на чуждестранни дейности		(15,412)	4,827
Ефект на данъка върху доходите		-	-
		<u>(15,412)</u>	<u>4,827</u>
<b>Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци</b>		<b>(15,412)</b>	<b>4,827</b>
<i>Друг всеобхватен доход / (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Преоценка на земя и сгради	17	-	(891)
Ефект от данък върху доходите	16	-	89
		-	(802)
Акционерски загуби по планове с дефинирани доходи	29	(245)	(45)
Ефект от данък върху доходите	16	23	4
		<u>(222)</u>	<u>(41)</u>
<b>Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци</b>		<b>(222)</b>	<b>(843)</b>
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		<b>(15,634)</b>	<b>3,984</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		<b>(12,049)</b>	<b>(3,445)</b>
Полагащ се на:			
Собствениците на компанията-майка		(12,413)	(3,549)
Неконтролиращо участие		364	104
		<u>(12,049)</u>	<u>(3,445)</u>

Пояснителните бележки на страници от 16 до 98 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2018 г.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор



Иван Рашков  
 Съставител



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
 Към 31 декември 2017 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележки	31 декември 2017	31 декември 2016
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	17	350,456	391,317
Нематериални активи	18	3,499	5,088
Инвестиционни имоти	20	7,666	7,900
Репутация	18	9,130	9,130
Отсрочени данъчни активи	16	15	10
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>370,766</b>	<b>413,445</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	21	16,939	17,057
Търговски и други вземания	22	8,134	5,535
Вземания за данък върху доходите		145	10
Парични средства и парични еквиваленти	23	2,915	2,837
<b>Общо текущи активи</b>		<b>28,133</b>	<b>25,439</b>
Активи, класифицирани като държани за продажба	19	16,903	8,216
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>415,802</b>	<b>447,100</b>

Пояснителните бележки на страници от 16 до 98 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2018 г.

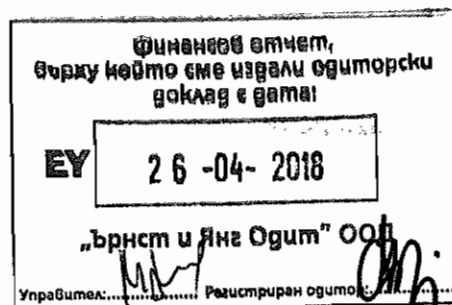
Данета Желева

Главен изпълнителен директор



Иван Рашков

Съставител



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Към 31 декември 2017 г.

(Продължение)

В хиляди лева

	Бележки	31 декември 2017	31 декември 2016
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	24	77,400	77,400
Премиен резерв	24	30,604	30,604
Обратно изкупени собствени акции	24	(346)	(907)
Други резерви	24	91,219	90,831
Резерв от превръщане на чуждестранна валута	24	12,700	28,112
Неразпределена печалба		59,708	54,794
		<u>271,285</u>	<u>280,834</u>
Неконтролиращо участие		2,217	5,664
<b>Общо собствен капитал</b>		<b><u>273,502</u></b>	<b><u>286,498</u></b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	26	2,612	6,246
Облигационен заем	26	-	49,976
Търговски и други задължения	30	21,995	11,413
Финансирания	27	1,975	2,458
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	29	849	706
Отсрочени данъчни пасиви	16	9,618	9,106
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b><u>37,049</u></b>	<b><u>79,905</u></b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	26	43,514	56,054
Облигационен заем	26	50,563	568
Търговски и други задължения	30	10,778	23,645
Провизии	28	80	66
Финансирания	27	231	215
Задължение за данък върху доходите		85	149
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b><u>105,251</u></b>	<b><u>80,697</u></b>
<b>Общо пасиви</b>		<b><u>142,300</u></b>	<b><u>160,602</u></b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b><u>415,802</u></b>	<b><u>447,100</u></b>

Пояснителните бележки на страници от 16 до 98 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2018 г.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор



Иван Рашков  
 Съставител



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

**ЕУ** 26 -04- 2018

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

Управител: ..... Регистриран одитор: .....

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

В хиляди лева

	Бележки	2017	2016
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		90,573	87,576
Плащания на доставчици		(43,820)	(46,327)
Плащания, свързани с възнаграждения		(24,613)	(23,925)
Платени корпоративни данъци върху печалбата		(1,002)	(997)
Курсови разлики		(175)	154
Други плащания		(408)	540
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>20,555</b>	<b>17,021</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления от продажба на дълготрайни материални активи		1,749	383
Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин		(5,175)	(5,272)
Предоставени засми		-	(55)
Получени постъпления по повод продажба на акции и други вземания		5	21
Придобиване на допълнителни участия в дъщерни дружества	6	(10,779)	(10,856)
Други (плащания) / постъпления		(17)	19
<b>Нетен паричен поток, използван в инвестиционна дейност</b>		<b>(14,217)</b>	<b>(15,760)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от продажба/ (плащания при обратно изкупуване) на собствени акции	24	667	(20)
Получени лихвоносни заеми и привлечени средства		10,222	14,172
Изплатени лихвоносни заеми и привлечени средства		(12,024)	(11,257)
Платени дивиденди		(184)	(97)
Изплатени лихви, такси и комисионни по заеми и привлечени средства		(4,798)	(4,912)
Други плащания		(143)	(149)
<b>Нетен паричен поток, използван във финансова дейност</b>		<b>(6,260)</b>	<b>(2,263)</b>
Нетно увеличение/ (намаление) на парични средства и парични еквиваленти		78	(1,002)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	23	2,837	3,839
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>23</b>	<b>2,915</b>	<b>2,837</b>

Пояснителните бележки на страници от 16 до 98 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2018 г.

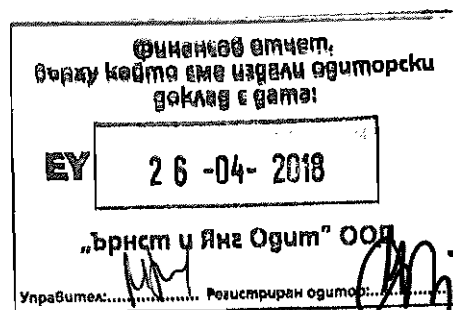
Данета Желева

Главен изпълнителен директор



Иван Рашков

Съставител



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

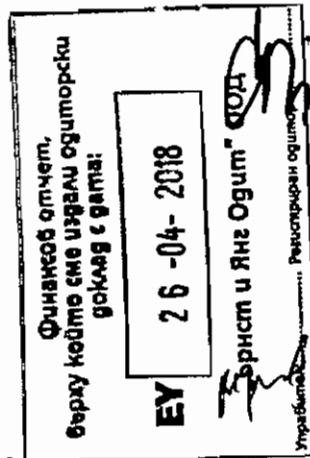
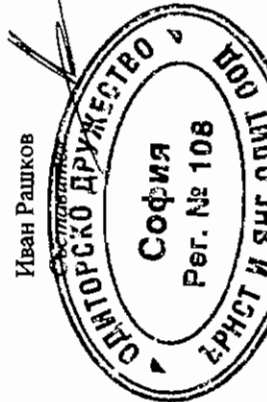
За година, приключваща на 31 декември 2017 г.

Полагаш се на собствените на компанията-майка

В хиляди лева	Акциярен Премнен Изкупени капитал						Общо капитал	Резерв от Неразпределена печалба		Общо капитал
	резерв	акции	законови резерви	чуждестринна валута	телни и чен резерви	преоценен-преоценен		Неразпределена печалба	Общо	
На 1 януари 2017 г.	77,400	30,604 (907)	4,512	86,319	28,112	54,794	280,834	5,664	286,498	
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	3,214	3,214	371	3,585	
Печалба/ (загуба) за годината	-	-	-	-	-	3,214	3,214	371	3,585	
Друг всеобхватен доход/ (загуба) за годината (Бележка 24)	-	-	-	-	(15,412)	(215)	(15,627)	(7)	(15,634)	
Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината	-	-	-	-	(15,412)	2,999	(12,413)	364	(12,049)	
Сделки с акционерн, отчетени в собственния капитал	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Разпределение на печалба за резерв	-	-	125	-	-	(125)	-	-	-	
Разпределен дивиденди	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)	
Придобиване на неконтролирано участие (Бележка 6)	-	-	46	2,564	-	(430)	2,180	(3,598)	(1,418)	
Ликвидационен дял на неконтролирано участие	-	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)	
Придобиване на собствени акции	-	-	-	-	-	123	684	-	684	
Други трансфери	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Общо сделки с акционери	-	-	171	2,564	-	(432)	2,864	(3,811)	(947)	
Трансфер на преоценен резерв на продадени и трансфер към държани за продажби активи към неразпределена печалба	-	-	-	-	-	-	-	2,347	-	
На 31 декември 2017 г.	77,400	30,604 (346)	4,683	86,536	12,700	59,708	271,285	2,217	273,502	

Пояснителните бележки на страници от 16 до 28 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

За годната, приключваща на 31 декември 2017 г.

Полагат се на собствениците на компанията-майка

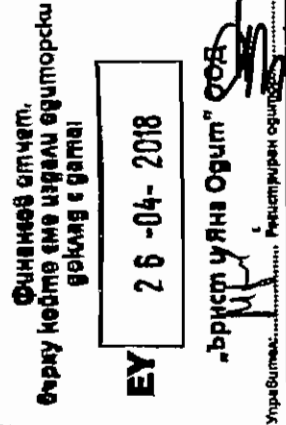
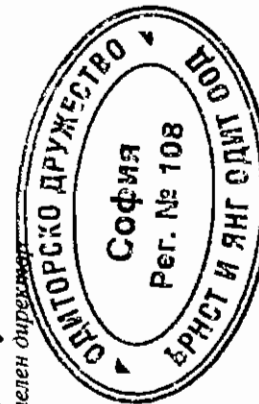
Акционерен капитал	Премиен капитал	Изкупени акции	Допълнителни резерви	Капиталов резерв	Процентни превръщане на дялове	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролирано участие	Общо	
77,400	30,604	(873)	4,097	2,507	86,367	23,285	62,724	286,111	7,119	293,230
-	-	-	-	-	-	(7,574)	(7,574)	145	(7,429)	
-	-	-	(761)	-	4,827	(41)	4,025	(41)	3,984	
-	-	-	(761)	-	4,827	(7,615)	(3,549)	104	(3,445)	
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>										
-	-	-	390	-	-	(390)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(157)	(157)	
-	-	-	26	-	1,006	(214)	818	(1,412)	(594)	
-	-	-	(1)	-	-	(4)	(5)	10	5	
-	-	(34)	-	-	-	-	(34)	-	(34)	
-	-	-	(2,507)	-	-	-	(2,507)	-	(2,507)	
-	(34)	415	(2,507)	1,006	-	(608)	(1,728)	(1,559)	(3,287)	
-	-	-	-	-	(293)	-	293	-	-	
77,400	30,604	(907)	4,512	-	86,319	28,112	54,794	280,834	5,664	286,498

Пояснителните бележки на страници от 16 до 98 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2018 г.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Иван Рашков  
Съставител



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

## **1. Корпоративна информация**

Консолидираният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД („Дружеството” или ИХБ АД) и неговите дъщерни дружества („Групата”) за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2018 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. Към 31 декември 2017 г. Дружеството е с капитал в размер на 77,400,643 лв. През 2018 година в резултат на конвертиране на част от облигационна емсия с ISIN код BG 2100003156 в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е заявено вписване на увеличение на капитала с 30 000 000 лв., в резултат на което капиталът на Дружеството ще стане в размер на 107,400,643 лв. Към датата на одобрение на настоящия отчет увеличението все още не е вписано. Дружеството е с двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен и от Управителен съвет.

Към 31 декември 2017 г. Индустириален холдинг България АД има 9 преки дъщерни дружества (2016 г.: 10), няма асоциирани предприятия (2016 г.: няма) и 12 непреки дъщерни дружества (2016 г.: 12 непреки дъщерни дружества) заедно наричани „Групата”. По-подробна информация е представена в Бележка 32.

Предметът на дейност на Групата включва производство и търговия в областта на тежкото машиностроение, корабостроене, кораборемонт, морски транспорт, пристанищни услуги, проектантски услуги, поддръжка и ремонт и други услуги.

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

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с идентификационен код 121631219. Регистрирано е по закона за ДДС. Акциите на Индустириален холдинг България търгуват на Българската фондова борса, град София. В резултат на осъществено търгово предложение през 2017 година Комисията за финансов надзор отписа „ИХБ Електрик” АД като публично дружество от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа и акциите му са свалени от търговия.

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

### **2.1. База за изготвяне**

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

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

### **2.1 База за изготвяне (продължение)**

#### **Изявление за съответствие**

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

#### **База за консолидация**

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Индустириален холдинг България АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2017 г.

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

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

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

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

Индустириален холдинг България АД е изготвило и представило индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., където инвестициите в дъщерни дружества са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценки. Индивидуалният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 25 април 2018 г.

#### **Действащо предприятие**

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



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

## **2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики**

### **а) Бизнес комбинации и репутация**

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

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

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

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

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

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

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

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**б) Превръщане в чуждестранна валута**

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

**i. Сделки и салда**

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

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

**i. Дружества в Групата**

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

**в) Признаване на приходи**

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**в) Признаване на приходи (продължение)**

*Продажби на продукция, стоки и материали*

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

*Предоставяне на услуги*

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

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

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

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

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

*Приходи от пристанищни дейности*

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

*Приходи от наеми*

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

*Приходи от лихви*

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

*Приходи от дивиденди*

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

## 2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

### г) Данъци

#### *Текущ данък върху доходите*

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

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

#### *Отсрочен данък върху доходите*

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

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

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

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

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

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

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годишната, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

### **г) 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.

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

#### *Данък върху добавената стойност (ДДС)*

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

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

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

### **д) Доходи на персонала**

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато дружество от Групата получи услугата, те се признават като разход за персонала в отчета за доходите или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Допълнителна информация е представена в Бележка 29.

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

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

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

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

### **е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване**

#### **Финансови активи**

##### **Първоначално признаване**

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

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

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

##### **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 във финансовите приходи в отчета за доходите. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в консолидирания отчет за доходите като други 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 Групата е приела задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумелно за прехвърляне; при което (а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазила контрола върху него.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)**

**Финансови активи (продължение)**

**Отписване (продължение)**

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

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

**Обезценка на финансови активи**

Групата прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свърхзадължнялост 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, Групата първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

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

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

### **е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)**

#### **Финансови активи (продължение)**

##### **Обезценка на финансови активи (продължение)**

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

#### **Финансови пасиви**

##### **Първоначално признаване и оценяване**

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

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

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

##### **Последващо оценяване**

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

##### *Заеми и привлечени средства*

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

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

##### **Отписване**

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

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



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

### **ж) Компенсирание на финансови инструменти**

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

### **з) Оценка на справедлива стойност**

Групата оценява своите финансови инструменти като деривативи, както и нефинансови активи като инвестиционни имоти и земи, сгради и специализиран съоръжения по справедлива стойност към отчетната дата. Групата не отчита финансови активи на разположение за продажба по справедлива стойност. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, са оповестени в Бележка 34.

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. Оценка по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **з) Оценка на справедлива стойност (продължение)**

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

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

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

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

### **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 собственния капитал, нетно от данъчни ефекти.

### **й) Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците**

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

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

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

### **к) Обратен изкупуване на собствени акции**

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

### **л) 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, оцисен по амортизируема стойност (нетно от разходите по сделката), до конвертирането или обратното изкупуване на инструмента.

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

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

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

### **м) Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности**

Групата класифицира нетекущи активи и групи, подлежащи на освобождаване, като държани за продажба, ако техните балансови стойности основно ще бъдат възстановени по-скоро чрез продажба, отколкото чрез продължаваща употреба. Тези нетекущи активи и групи, държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедлива стойност, намалена с разходите за продажба.

Критериите за класификация на нетекущи активи или групи като държани за продажба се считат за изпълнени единствено когато продажбата е много вероятна и активът или групата е на разположение за незабавна продажба в настоящото си състояние. Действията, необходимите за завършване на фактическата продажба, не трябва да показват, че има вероятност да настъпят съществени промени или тя да не бъде осъществена. Ръководството трябва да е поело ангажимент за завършване на продажбата в рамките на една година от датата на класификацията.

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

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

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

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

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

### **и) Имоти, машини и съоръжения**

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

След първоначалното признаване, земите, сградите и определени специализирани съоръжения се оценяват по справедлива стойност, намалена с натрупаните амортизации и обезценките, признати след датата на преоценката. Преоценките се извършват достатъчно често (обичайно на период от 5 години), така, че да се гарантира, че справедливата стойност на даден преоценен актив не се различава съществено от неговата балансова стойност. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и по-често. Последната преоценка на земи, сгради и определени специализирани съоръжения е извършена от независими лицензирани оценители към 31.12.2013 г., с изключение на преоценката на земи, сгради и определени специализирани съоръжения на Одесос ПБМ ЕАД, която е извършена към 31.12.2014 г. и преоценката на земи и сгради на ИХБ Електрик АД - към 31.12.2016 г.

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

Увеличението в балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се отчита като преоценен резерв в другия всеобхватен доход. Увеличението от преоценка, обаче, се признава в отчета за доходите, доколкото възстановява намаление от преоценка на същия актив, признато като разход в отчета за доходите. Намалението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се признава като разход в отчета за доходите, освен до степента, в която то компенсира съществуващ преоценен резерв, отнасящ се за този актив. Натрупаните амортизации към датата на преоценката се отписват за сметка на намаление на отчетната стойност на актива.

Така намерената стойност на актива се коригира до справедливата му стойност. При отписване на актива преоцененият резерв свързан с него се прехвърля в натрупаните печалби и загуби.

#### *Активи, изградени по стопански начин*

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

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

Сгради	7 – 79 години
Специализирани съоръжения	5 – 50 години
Машини, съоръжения и оборудване	2 – 60 години
Транспортни средства (вкл. кораби)	3 – 25 години
Ремонт на кораби	2 – 5 години
Стопански инвентар	2 – 15 години

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**н) Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

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

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

**о) Инвестиционни имоти**

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

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

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

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

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

*Групата като лизингополучател*

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

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

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**п) Лизинг**

*Групата като лизингодател*

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

**р) Разходи по заеми**

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

**с) Нематериални активи**

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

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

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

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

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

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**г) Материални запаси**

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

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

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

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

**у) Обезценка на нефинансови активи**

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

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

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

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

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

### **у) Обезценка на нефинансови активи (продължение)**

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

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

#### *Репутация*

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

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

### **ф) 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.

#### *Обици*

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

#### *Провизия за гаранционно обслужване*

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



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

### **х) Провизии (продължение)**

#### *Обременяващи договори*

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

### **ц) Доходи на акция**

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

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

### **ч) Правителствени дарения (отсрочено финансиране)**

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания**  
**Нови и изменени стандарти и разяснения**

Счетоводните политики на Групата са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2017 г.

**МСС 12 Данъци върху дохода (Изменения) – Признание на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби**

Измененията дават разяснения относно отчитането на отсрочените данъчни активи за нереализирани загуби, за да се преодолеят различията, които възникват в практиката при прилагането на МСС 12 по отношение на: припадаеми временни разликни, възникващи от намаление в справедливата стойност; възстановяване на активи по стойност, по-голяма от тяхната балансова стойност; наличие на вероятна бъдеща облагаема печалба; комбинирано спрямо индивидуално оценяване. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

**МСС 7 Отчет за паричните потоци (Изменения): Инициатива по оповестяване**

Целта на настоящите изменения е да позволи на потребителите на финансови отчети да оценят промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число промените, свързани с паричните потоци и непаричните промени. Измененията посочват, че един от начините за изпълнение на изискването за оповестяване е като се приложи таблично равнение между началните и крайните салда в отчета за финансовото състояние на пасивите, произтичащи от финансова дейност, включително промени от нарични потоци от финансова дейност, промени от придобиването или загубата на контрол върху дъщерни предприятия или други дейности, ефект от промените във валутни курсове, промени в справедливите стойности и други промени. Измененията оказват влияние единствено върху представянето и нямат ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата. Групата е предоставило информация за текущия период в Бележка 31.

**3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

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

**Преценки**

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

*Действащо предприятие*

Към 31 декември 2017 г. Групата отчита отрицателен оборотен капитал в размер на 60,215 хил. лв. (2016 г.: 47,042 хил. лв.).

Към 31 декември 2017 г. в текущите пасиви на Групата е отчетен конвертируем облигационен заем с ISIN код BG 2100003156 в размер на 50,563 хил. лв. и с падеж 10 април 2018 г. Към датата на одобрение на настоящия отчет в резултат на процедура по конвертиране са конвертирани 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30,000,000 акции. В Търговския регистър към Агенцията по вписванията с подадено заявление за вписване на увеличение на капитала на Индустиален холдинг България АД от 77,400 хил. лв на 107,400 хил. лв. Към датата на одобрение на настоящия отчет увеличението все още не е вписано. Останалата част от главницата по облигационния заем, ведно с дължните лихви е погасена в срок, което Групата е финансира с обезпечен банков заем в размер на 10,000 хил.евро, с фиксиран лихвен процент и срок на погасяване 5 години (Бележка 36).

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**Преценки (продължение)**

*Действащо предприятие (продължение)*

Към 31 декември 2017 г. в текущите пасиви на Групата е отчетен и краткосрочен обезпечен банков кредит в размер на 40,920 хил. лв., по който към датата на одобрение на настоящия отчет Групата е предоговорила част от условията, като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 01 декември 2022 г. (Бележка 36).

Групата отчита печалба за годината преди лихви, данъци и амортизация в размер на 26,148 хил. лв. (2016 г.: 14,818 хил. лв.), което позволява на Групата да покрива финансовите си разходи и да генерира стабилни и постоянни положителни парични потоци от оперативна дейност на годишна база.

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

*Идентификация на свързани лица*

Идентифицирането на взаимоотношенията със свързани лица по МСС 24 изисква ръководството да направи различни преценки по отношение на индикатори за контрол, значително влияние и таква включващи ключов управленски персонал като използва различни източници на информация като договорни споразумения, исторически данни, анализ на конкретни факти и обстоятелства, които индикират таква взаимоотношения.

В настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е идентифицирало категориите свързани лица, както е оповестено в Бележка 32.

*Неотменими ангажименти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател*

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

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

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**Преценки (продължение)**

*Отсрочен данъчен пасив върху дъщерни дружества*

Съгласно изискванията на параграф 39 и параграф 44 от МСС 12 Групата е направила анализ на временните разлики възникващи от инвестиции в дъщерни предприятия към 31 декември 2017 г. На база на преценка за вероятността за реализация на тези разлики и очакваните данъчни резултати, не се налага признаване на отсрочени данъчни активи или пасиви върху тях към отчетната дата.

*Тест за обезценка на част от репутацията в дъщерни дружества*

В зависимост от това как се управлява и следи дейността на Групата, ръководството е идентифицирало два обекта генериращи парични потоци (ОГПП), към които е алокирана част от репутацията в дъщерни дружества – ОГПП „Корабостроителна индустрия“ и ОГПП „Одесос ПБМ ЕАД“. 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 18.

*Тест за обезценка на кораби*

За целите на теста за обезценка на корабите, ръководството е установило определени индикатори за обезценка. Възстановимата стойност на активите е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес сектора, в които тези дружества оперират и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 17.

*Функционална валута на дъщерни дружества*

Основен част от приходите, разходите и финансирането на дъщерните дружества от сегмент „Морски транспорт“, регистрирани в чужбина, са деноминирани в щатски долари, поради което тяхната функционална валута следва да бъде щатски долари. В резултат на това курсовите разлики, които възникват в резултат от превръщането на активите, пасивите и отчетите за доходите на тези чуждестранни операции, са признати в другия всеобхватен доход.

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

*Други*

В зависимост от това как се управлява и следи процеса по оборотно и дългосрочно финансиране на Групата, ръководството счита, че увеоената част в размер на 2,532 хил. лв. за оборотно финансиране от договор сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Индустриален холдинг България АД и/или дружества от неговата група следва да бъде представена като дългосрочно задължение. Преценката е направена на база на историята на договора, който датира от 2006 г., условията по него за ежегодно удължаване с писмена молба от ползвателя, намерението на ръководството да продължи да използва лимита за повече от 12 месеца, както и липса на основания за предсрочното му изискване от страна на банката кредитор.

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

За годишната, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**Приблизителни оценки и предположения**

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

*Провизия за гаранционно обслужване*

Групата признава провизия за задължението си да осигури гаранционно обслужване за задължението си да гарантира доброто изпълнение на продадена готова продукция и извършени услуги. Определянето на провизията за гаранционно обслужване изисква ръководството да направи преценка относно потенциалните разходи по гаранцията на база техническа оценка и исторически данни за подобни гаранции. Към 31 декември 2017 г. необходимата провизия за гаранционно обслужване е в размер на 80 хил. лв. (2016 г.: 66 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 28.

*Доходи на персонала при пенсиониране*

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и инвата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2017 г., задължението на Групата за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 849 хил. лв. (2016: 706 хил. лв.). Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 29. Групата очаква да учреди всички годишни компенсирани отпуски изцяло в рамките на 12 месеца след края на отчетния период.

*Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи*

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

*Обезценка на вземания*

Групата отчита провизия за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2017 г. необходимата обезценка на вземанията възлиза на 195 хил. лв. (2016 г.: 522 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 22.

*Обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция*

Групата признава обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция до тяхната нетна реализируема стойност. Определянето на обезценката изисква ръководството да направи оценка на обръщасемостта на незавършеното производство и готовата продукция и тяхната евентуална реализация чрез продажба. Към 31 декември 2017 г. необходимата обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция е в размер на 1,481 хил. лв. (2016 г.: 1,791 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 21.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

#### **Приблизителни оценки и предположения (продължение)**

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

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на дружествата от Групата. Към 31 декември 2017 г. Групата има данъчни загуби, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди, в размер на 40,379 хил. лв. (2016 г.: 23,851 хил. лв.), за които са признати отсрочени данъчни активи в размер респективно на 675 хил. лв. (2016 г.: 963 хил. лв.). Също така Групата има разходи за лихви, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди по регулацията на слабата капитализация в размер на 8,010 хил.лв (2016 г: 12,646 хил. лв.), за които е признат отсрочен данъчен актив в размер на 561 хил.лв (2016 г: 823 хил. лв). Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в Бележка 16.

*Преоценка на земи, сгради, специализирани съоръжения и инвестиционни имоти*

Групата отчита земите, сградите и определено специализирано оборудване по преоценени стойности, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход. В допълнение, Групата отчита инвестиционни имоти по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за доходите. Оценката на справедливите стойности на земи, сгради и специализирани съоръжения е направена от независим лицензиран оценител към 31 декември 2013 г. Оценката на справедливите стойности на земи, сгради и определени специализирани съоръжения на Одесос ПБМ ЕАД е извършена към 31 декември 2014 г., а последната оценка на земи и сгради на ИХБ Електрик АД - към 31 декември 2016 г. Оценката на справедливите стойности на инвестиционните имоти е направена от независим лицензиран оценител с ефективна дата 31 декември 2017 г. Подробна информация относно справедливата стойност и използваните оценителски методи е представена в Бележки 17 и 20.

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

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

#### **МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване**

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. През юли 2014 г. СМСС публикува окончателната версия на МСФО 9 Финансови инструменти, която замени МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, както и всички предишни версии на МСФО 9. МСФО 9 обединява и трите аспекта на проекта за счетоводно отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането. С изключение на счетоводното отчитане на хеджирането се изисква ретроспективно прилагане, но предоставянето на сравнителна информация не е задължително. По отношение на счетоводното отчитане на хеджирането, изискванията на стандарта се прилагат за бъдещи периоди, с някои ограничени изключения.

Групата планира да възприеме новия стандарт на дата на влизането му в сила – 1 януари 2018 г., като няма да пренасява сравнителната информация.

През 2017 г. Групата е започнала да прави оценка на ефектите от прилагането на МСФО 9. Тази оценка се базира на информация, която е налична към настоящия момент и може да се промени, ако през 2018 г., когато ще възприеме МСФО 9, Групата получи допълнителна, разумна и аргументирана информация.

Групата не очаква съществен ефект върху отчета за финансовото състояние и собствения капитал в резултат от първоначалното прилагане на МСФО 9.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**МСФО 15 Приходи по договори с клиенти**

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2016 г., за да отрази разясненията към стандарта. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта ще се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имот, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява вознаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегрегирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в салдата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приблизителни оценки. Новият стандарт за приходите ще замени всички настоящи изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане.

Групата планира да възприме новия стандарт на датата му на влизане в сила - 1 януари 2018 г. като ще приложи метода на пълно ретроспективно прилагане. През 2017 година Групата е започнало оценка на ефектите от приемането на МСФО 15 и към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет за 2017 година, тя е в процес на финализиране на този анализ. Поради това, оповестената по-долу информация за възможния ефект, от прилагането на МСФО 15 върху финансовия отчет на Групата, може да бъде предмет на последващи промени през 2018 година.

През 2017 година Групата направи анализ на договорите си с клиенти, като идентифицира тези, попадащи в обхвата на МСФО 15. Промените в счетоводните политики за признаване на приходите след 1 януари 2018 година са свързани с начина на признаване на приходите от предоставен услуги по рейсов чартър на кораби, при които пропорционалното признаване на приходите „от първото до последното разтоварно пристанище“ ще се промени на „от първото натоварно до последното разтоварно пристанище“. Като резултат няма да бъде признаван приход за периода от разтоварването при предходния рейс до натоварването на текущия рейс и всички приходи ще бъдат признавани от натоварването на текущия рейс до разтоварването на текущия рейс, което ще преразпредели приходите между отчетните периоди. Времето на признаване на прихода ще окаже влияние и върху периода на признаване на определени, свързани с рейса, разходи, които ще се отсрочат и ще се признават пропорционално за периода „натоварване-разтоварване“. Предварителните преценки от извършения анализ индикират, че прилагането на стандарта няма да окаже съществен ефект върху собствения капитал на Групата на ниво „консолидиран финансов отчет“ към 31 декември 2017 г. и 1 януари 2017 г.

**МСФО 16 Лизинг**

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател“) и на доставчика („лизингодател“). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Групата ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**МСФО 17: Застрахователни договори**

Стандартът все още не е приет от ЕС. Той ще бъде приложен за Групата.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

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

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

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

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждаща с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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

Измененията не са приложими за Групата.

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

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за пресвалутиране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Разяснението все още не е прието от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

***КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода***

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

***МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот***

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.



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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

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

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

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

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

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

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

**Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година**

В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - заличаване на краткосрочните освобождавания от изискванията за предприятията, прилагащи за първи път стандартите;
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия - поясняване на обхвата на изискването за оповестяване в МСФО 12 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., но подобрението е прието от ЕС след тази дата);
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност.

Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Групата.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

**Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017**

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

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

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

**5. Оперативни сегменти**

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

Групата включва следните оперативни сегменти (бизнес сектори):

- *Морски транспорт:* менажиране на кораби, търговско мореплаване, свързаните с него производствено – технически спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентиране.
- *Пристанична дейност:* извършване на пристанични услуги и съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, контейнеризация и деконтейнеризация, складова дейност, обработка на товари, товаро-разтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, предоставяне на ел. енергия, вода и бункероване, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини и други.
- *Машиностроене:* Производство и продажба на металорежещи, металообработващи и други машини и компоненти за машиностроителната индустрия, производство, металолееис.
- *Корабостроене и кораборемонт:* Производство и ремонт на корабни и корабни компоненти, довършителни работи и преустройство на плавателни съдове и всички видове плаващи съоръжения, както и свързаните с тях услуги, корабно просктиране.
- *Други дейности:* Извършване на консултантски услуги, класификация и сертификация, освидетелстване и технически надзор на кораби, експлоатация на корабни, продажба на стоки, и други дейности незабранени от закона.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**5. Оперативни сегменти (продължение)**

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

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

Финансовите резултати за съответния сегмент, активите и пасивите включват съответните суми, които могат директно да се отнесат за даден сегмент, както и тези, които могат да бъдат разпределени на разумна база.

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

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

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

	<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
В България		19,272	19,190
Извън България		70,395	61,155
		<b>89,667</b>	<b>80,345</b>

**Дълготрайни активи**

	<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
В България		191,635	202,607
Извън България		169,986	201,698
		<b>361,621</b>	<b>404,305</b>

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**5. Оперативни сегменти (продължение)**

**Бизнес сектори**

В хиляди лева	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристаннища дейност		Машиностроене		Други дейности		Елиминирани суми		Консолидирани суми	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Общо приходи от външни клиенти и други приходи	33,711	27,855	14,635	13,407	11,949	10,752	33,094	30,276	922	1,133	-	-	94,311	83,423
Приходи от сделки между сегментите	12	28	939	869	12	7	-	-	131	71	(1,094)	(975)	-	-
<b>Общо приходи</b>	<b>33,723</b>	<b>27,883</b>	<b>15,574</b>	<b>14,276</b>	<b>11,961</b>	<b>10,759</b>	<b>33,094</b>	<b>30,276</b>	<b>1,053</b>	<b>1,204</b>	<b>(1,094)</b>	<b>(975)</b>	<b>94,311</b>	<b>83,423</b>
Разходи за лихви	(2,114)	(1,944)	(148)	(292)	(49)	(125)	(83)	(114)	(2,601)	(2,732)	-	-	(4,995)	(5,207)
Приходи от лихви	-	-	4	-	1	-	-	7	-	-	-	-	5	7
Разходи за амортизация	(9,060)	(9,041)	(2,664)	(1,679)	(2,133)	(2,059)	(1,263)	(1,689)	(116)	(127)	-	-	(15,236)	(14,595)
Обезценка на дълготрайни активи	-	-	-	-	-	-	-	(476)	-	-	-	-	-	(476)
<b>Печалба / (Загуба) от оперативна дейност</b>	<b>2,563</b>	<b>(4,002)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1,090)</b>	<b>3,993</b>	<b>3,611</b>	<b>5,188</b>	<b>1,859</b>	<b>(969)</b>	<b>(871)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,774</b>	<b>(493)</b>
Нетни финансови разходи (Разход за) / приход от данък върху доходите	(2,973)	(2,404)	(22)	(843)	(55)	(140)	(161)	(190)	(2,630)	(2,511)	-	-	(5,841)	(6,088)
	(136)	(199)	(315)	(226)	(369)	(315)	(513)	(51)	(15)	(57)	-	-	(1,348)	(848)
<b>Нетна печалба / (загуба) за годината</b>	<b>(546)</b>	<b>(6,607)</b>	<b>(338)</b>	<b>(2,159)</b>	<b>3,569</b>	<b>3,156</b>	<b>4,514</b>	<b>1,618</b>	<b>(3,614)</b>	<b>(3,437)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,585</b>	<b>(7,429)</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**5. Оперативни сегменти (продължение)**

**Бизнес сектори (продължение)**

<i>В хиляди лева</i>	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристаниска дейност		Машностроение		Други дейности		Консолидирани суми	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Оперативни активи на сегмента	174,496	205,649	91,668	93,291	85,504	85,198	54,050	52,622	954	1,210	406,672	437,970
Репутация	-	-	3,050	3,050	5,082	5,082	998	998	-	-	9,130	9,130
<b>Общо активи</b>	<b>174,496</b>	<b>205,649</b>	<b>94,718</b>	<b>96,341</b>	<b>90,586</b>	<b>90,280</b>	<b>55,048</b>	<b>53,620</b>	<b>954</b>	<b>1,210</b>	<b>415,802</b>	<b>447,100</b>
Оперативни пасиви на сегмента	24,823	21,181	6,178	5,374	4,338	5,532	9,634	8,789	287	6,468	45,260	47,344
Лихвоносни заеми и привлечени средства	42,197	54,959	1,016	3,343	241	668	2,672	3,330	-	-	46,126	62,300
Облигационен заем	-	-	-	-	-	-	-	-	50,563	50,544	50,563	50,544
Данъчни задължения	53	40	96	104	49	89	133	154	20	27	351	414
<b>Общо пасиви</b>	<b>67,073</b>	<b>76,180</b>	<b>7,290</b>	<b>8,821</b>	<b>4,628</b>	<b>6,289</b>	<b>12,439</b>	<b>12,273</b>	<b>50,870</b>	<b>57,039</b>	<b>142,300</b>	<b>160,602</b>
Капиталови разходи	1,292	1,646	340	467	2,027	2,024	2,084	1,798	1	1	5,744	5,936

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**6. Придобиване на неконтролиращи участия**

**Придобиване на дъщерни дружества през 2017 г. и 2016 г.**

През 2017 г. и 2016 г. Групата не е придобивала и не е учредявала нови дружества.

През 2017 г. Групата е изплатила 9,361 хил. лв. (2016 г.: 10,281 хил. лв.) във връзка с придобивания през 2014 и 2015 година на допълнително участие в Одесос ПБМ ЕАД и Булпорт Логистика АД.

**Придобиване на допълнително участие в Одесос ПБМ ЕАД през 2017 г.**

През 2017 г. Групата придоби допълнително участие 10% от капитала на Одесос ПБМ ЕАД, представляващо 528,000 броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. всяка, за сума в размер на 1,000 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. сумата е изцяло платена. С това участието на Групата достигна 100% от капитала на Одесос ПБМ ЕАД.

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

	<i>В хиляди лева</i>
Договорена цена за изплащане в парични средства	1,000
Трансфер в преоценъчен резерв	2,228
Трансфер в допълнителни и законови резерви	42
Балансова стойност на допълнителното участие в Одесос ПБМ ЕАД	(3,155)
<b>Разлика, призната в неразпределената печалба</b>	<b>115</b>

**Придобиване на допълнително участие в ИХБ Електрик АД през 2017 г.**

През 2017 г. Групата, чрез ЗММ България холдинг АД, придоби допълнително участие 4,06% от капитала на ИХБ Електрик АД, представляващо 49,295 броя обикновени акции с право на глас за сума в размер на 418 хил.лв. С това участието на Групата достигна 97.86% от капитала на ИХБ Електрик АД.

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

	<i>В хиляди лева</i>
Договорена цена за изплащане в парични средства	418
Трансфер в преоценъчен резерв	325
Трансфер в допълнителни и законови резерви	4
Балансова стойност на допълнителното участие в ИХБ Електрик АД	(431)
<b>Разлика, призната в неразпределената печалба</b>	<b>316</b>

**Придобиване на допълнително участие в ИХБ Електрик АД през 2016 г.**

През 2016 г. Групата, чрез ЗММ България холдинг АД, придоби допълнително участие 8,62% от капитала на ИХБ Електрик АД, представляващо 104,562 броя обикновени акции с право на глас за сума в размер на 575 хил.лв. С това участието на Групата достигна 93.80% от капитала на ИХБ Електрик АД.

През 2016 г. ИХБ Електрик АД изкупува собствени 3,801 броя обикновени акции за сума в размер на 19 хил.лв. В резултат на обратното придобиване дела на Групата в акциите с право на глас в ОСА на ИХБ Електрик АД нараства с 0,72% .

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

	<i>В хиляди лева</i>
Договорена цена за изплащане в парични средства	594
Трансфер в преоценъчен резерв	1,000
Трансфер в допълнителни и законови резерви	26
Балансова стойност на допълнителното участие в ИХБ Електрик АД	(1,406)
<b>Разлика, призната в неразпределената печалба</b>	<b>214</b>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**7. Приходи**

*В хиляди лева*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Продажба на продукция	29,268	28,161
Продажба на услуги от договори за тайм-чартър на корабн	15,857	7,460
Продажба на услуги от договори за рейсов-чартър на кораби	17,705	20,227
Кораборемонт	11,494	6,055
Пристанищна дейност	11,032	10,125
Строителство на секции за кораби	-	4,195
Продажба на други услуги	3,762	3,821
Продажба на стоки и материали	549	301
	<u><b>89,667</b></u>	<u><b>80,345</b></u>

**8. Други приходи от дейността**

*В хиляди лева*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Приходи от наеми	2,083	1,963
Печалба от преценка на инвестиционни имоти (Бележка 20)	19	58
Приходи от финансираня (Бележка 27)	467	216
Печалба от продажба на материалн и скрап	475	204
Печалба от продажба на дълготрайни активн (Бележка 8а)	1,324	200
Възстановена обезценка на материални запаси (Бележка 21а)	39	12
Възстановена неизползваиа провизия за съдебни дела (Бележка 28)	-	10
Други приходи	237	415
	<u><b>4,644</b></u>	<u><b>3,078</b></u>

**8а. Печалба от продажба на дълготрайни активн**

*В хиляди лева*

	Бележка	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Приход от продажба на дълготрайни активи		1,852	398
Балансова стойност на продадени активи		(528)	(198)
	<b>8</b>	<u><b>1,324</b></u>	<u><b>200</b></u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**9. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ЗММ Сливен АД	1,281	(517)
Булярд корабостроителна индустрия АД	(57)	(190)
ИХБ Метал Кастингс АД	(33)	96
ЗММ Нова Загора АД	283	44
ИХБ Електрик АД	(897)	539
	<u>577</u>	<u>(28)</u>

**10. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Булярд корабостроителна индустрия АД	30	222
ИХБ Електрик АД	36	-
КРЗ Порт-Бургас АД	46	24
Булпорт логистика АД	-	4
Одесос ПБМ ЕАД	43	42
ЗММ Нова Загора АД	-	6
Емона Лтд.	-	76
Сердика Лтд.	-	596
Одрия Лтд	673	-
	<u>828</u>	<u>970</u>

**11. Разходи за материали**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Основни материали	(13,284)	(11,383)
Гориво при експлоатацията на кораби	(4,950)	(6,258)
Спомагателни материали	(2,721)	(3,144)
Ел. енергия	(2,025)	(2,032)
Резервни части	(1,584)	(1,152)
Други	(653)	(588)
	<u>(25,217)</u>	<u>(24,557)</u>



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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**12. Разходи за външни услуги**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Услуги от подизпълнители	(4,270)	(4,869)
Портови разходи	(4,288)	(4,690)
Посреднически услуги	(1,743)	(1,764)
Застраховки	(1,343)	(1,432)
Охрана	(906)	(828)
Ремонт	(653)	(777)
Наеми	(630)	(741)
Съобщителни услуги	(219)	(220)
Реклама	(169)	(210)
Други	(2,408)	(2,015)
	<u>(16,629)</u>	<u>(17,546)</u>

Начисленията за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на Групата включват: независим финансов одит - 197 хил. лв. (2016 г.: 174 хил. лв.) и други услуги, несвързани с одита – нула. (2016 г.: 7 хил. лв.). Тези суми са оповестени като част от други разходи за външни услуги.

**13. Разходи за персонал**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Заплати	(19,585)	(18,806)
Задължително социално осигуряване	(2,821)	(2,630)
Договори за управление	(1,515)	(1,362)
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	(100)	(97)
Начисления за използвани отпуски	(224)	(118)
Начисления по МСС 19 - обезщетения при пенсиониране (Бележка 29)	(73)	(61)
Други разходи за персонала	(867)	(824)
	<u>(25,185)</u>	<u>(23,898)</u>

Средносписъчният персонал на Групата през 2017 г. е 1,084 служители (2016 г.: 1,177 служители).

**14. Други разходи за дейността**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Обезценка (Бележка 14а)	(205)	(1,025)
Разходи от брак и ликвидация на дълготрайни материални активи	(145)	(663)
Местни данъци и такива данъци върху разходите	(823)	(807)
Разходи за командировки и смяна на екипаж	(878)	(842)
Начислени провизии (Бележка 28)	(65)	(15)
Други разходи	(559)	(910)
	<u>(2,675)</u>	<u>(4,262)</u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годишната, приключваща на 31 декември 2017 г.

**14а. Загуби от обезценка**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Обезценка на материални запаси (Бележка 21а)	(123)	(409)
Обезценка на вземания (Бележка 22)	(74)	(140)
Обезценка на сгради (Бележка 17)	-	(476)
Обезценка на инвестиционни имоти (Бележка 20)	<u>(8)</u>	<u>-</u>
	<u><b>(205)</b></u>	<u><b>(1,025)</b></u>

През 2017 г. е отчетена загуба от обезценка на материални запаси в размер на 123 хил. лв. (2016 г.: 409 хил. лв.) като 123 хил. лв. (2016 г.: 310 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от машиностроене и нула (2016 г.: 99 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от корабостроене. Отчетена е обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

През 2017 г. Груната не е признала загуба от обезценка на сгради (2016 г.: 476 хил. лв. в резултат на тестове за обезценка на Имоти, машини и съоръжения на ИХБ Електрик АД).

През 2017 г. е отчетена загуба от обезценка на инвестиционни имоти 8 хил. лв. (2016 г.: нула).

**15. Финансови приходи и финансови разходи**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Финансови приходи</b>	*	
Печалба от продажба на инвестиции на разположение за продажба	-	3
Приходи от лихви	5	7
Други финансови приходи	<u>-</u>	<u>7</u>
	<u><b>5</b></u>	<u><b>17</b></u>
<b>Финансови разходи</b>		
Разходи за лихви	(4,995)	(5,207)
Отрицателни валутно-курсони разлики, нетно	(644)	(545)
Други финансови разходи	<u>(207)</u>	<u>(353)</u>
	<u><b>(5,846)</b></u>	<u><b>(6,105)</b></u>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**15. Финансови приходи и финансови разходи (продължение)**

Разходите за лихви за 2017 г. са основно във връзка с получени парични заеми от банки и нефинансови институции в размер на 2,324 хил. лв. (2016 г.: 2,327 хил. лв.), лихви по облигационен заем в размер на 2,518 хил. лв. (2016 г.: 2,520 хил. лв.), лихви по разсрочени плащания към доставчици по повод покупка на акции в размер на 151 хил. лв. (2016 г.: 356 хил. лв.).

Отчетените курсови разлики се дължат основно на преоценката на банков кредит в японски йени, ползван от дружество в Групата, както и задълженията в долари по разсрочено плащане на придобитите през 2014 година акции в Одесос ПБМ ЕАД и Булпорт Логистика АД.

**16. Данък върху доходите**

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2017 г. и 2016 г., включват:

Консолидиран отчет за доходите	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>В хиляди лева</i>		
Разход за текущ данък върху доходите	(565)	(946)
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	<u>(783)</u>	<u>98</u>
<b>Разхода за данък върху доходите, отчетен в консолидирания отчет за доходите</b>	<b><u>(1,348)</u></b>	<b><u>(848)</u></b>

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>		
Преценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	-	89
Актьорски загуби	<u>23</u>	<u>4</u>
<b>Отсрочен данък, отчетен директно в другия всеобхватен доход</b>	<b><u>23</u></b>	<b><u>93</u></b>

**Данък върху доходите, отчетен в консолидирания отчет за промените в собствения капитал**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Отсрочен данък, свързан с преоценъчен резерв на продадени активи	253	37
Текущ данък, свързан с преоценъчен резерв на продадени активи	<u>(253)</u>	<u>(37)</u>
<b>Данък върху доходите, отчетен директно в собствения капитал</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

През 2017 г. номиналните законови ставки на данъка върху доходите за България и Швейцария са съответно 10% и 8.5% (2016 г.: 10% и 8.5%). За 2018 г. те остават непроменени. Дружествата от Групата регистрирани на Маршалските острови не подлежат на данъчно облагане.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**16. Данък върху доходите (продължение)**

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Печалба / (загуба) преди данъци</b>	<b>4,933</b>	<b>(6,581)</b>
(Разход за)/Приход от данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% (2016 г.: 10%)	(493)	658
Непризнаване на отсрочен данъчен актив върху данъчна загуба за текущата година	(2,745)	(353)
Използване на данъчни загуби, върху които не е бил признат отсрочен данъчен актив	25	73
Признаване на отсрочен данъчен актив върху данъчни загуби от предходни години	-	115
Отписване на отсрочен данъчен актив върху данъчни загуби от предходни години	(70)	(1,114)
Признаване на отсрочен данъчен актив върху лихви по реда на елабата капитализация от предходни години	-	823
Отписване на отсрочен данъчен актив върху лихви по реда на слабата капитализация от предходни години	(262)	-
Използване на временни разлики, върху които не е бил признат отсрочен данъчен актив	2,553	-
Регулиране на счетоводния финансов резултат с разходи, непризнати за данъчни цели	(15)	(17)
Други разлики	(341)	(1,033)
<b>Разход за данък върху доходите при ефективна данъчна ставка от (27.33)% (2016 г.: (12.89%))</b>	<b>(1,348)</b>	<b>(848)</b>
Разход за данък, отчетен в консолидиранния отчет за доходите	<b>(1,348)</b>	<b>(848)</b>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**16. Данък върху доходите (продължение)**

Към 31 декември 2017 г. и 2016 г. отсрочените данъчни пасиви и активи и свързаните ефекти върху консолидиранния отчет за доходите са формирани както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Консолидиран отчет за финансовото състояние		Консолидиран отчет за доходите	
	2017	2016	2017	2016
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти	(11,156)	(11,271)	(138)	62
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Неизползвани данъчни загуби за пренасяне	675	963	(288)	(808)
Лихви по реда на слабата капитализация	561	823	(262)	823
Задължения по финансов дериватив	-	-	-	(3)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	86	72	(9)	(14)
Начисления за неизползван отпуск	46	28	18	(3)
Други начисления за персонала	13	8	5	-
Обезценка на материални запаси	149	179	(30)	23
Обезценка на търговски вземания	15	48	(33)	(12)
Обезценка на инвестиция на разположение за продажба	-	-	-	(16)
Обезценка на ДМА	-	48	(48)	48
Провизии за гаранции и съдебни спорове	8	6	2	(2)
<b>Приход по отсрочени данъци</b>			<b>(783)</b>	<b>98</b>
<b>Отсрочени данъчни пасиви, нетно</b>	<b>(9,603)</b>	<b>(9,096)</b>		
<b>Отразени в консолидиранния отчет за финансовото състояние, както следва:</b>				
Отсрочени данъчни активи	15	10		
Отсрочени данъчни пасиви	(9,618)	(9,106)		
<b>Отсрочени данъчни пасиви, нетно</b>	<b>(9,603)</b>	<b>(9,096)</b>		

**Равниие на отсрочените данъчни пасиви, нетно**

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
На 1 януари	(9,096)	(9,324)
(Разход за)/Приход по данъци за годината, признат в консолидиранния отчет за доходите	(783)	98
Приход по данъци за годината, признат в другия всеобхватен доход	23	93
Приход от данъци за годината, признати директно в собствения капитал	253	37
<b>На 31 декември</b>	<b>(9,603)</b>	<b>(9,096)</b>

Към отчетната дата Групата е отчела неизползвани разходи за лихви съгласно регулацията на слабата капитализация в размер на 8,010 хил. лв. (2016 г.: 12,646 хил.лв), които могат да се използват в периода 2018 – 2019 г. в зависимост от данъчния период на тяхното възникване. Свързаният с тях частично признат отсрочен данъчен актив възлиза на 561 хил. лв. (2016 г.: 823 хил.лв). Непризнатите разходи за лихви могат да се пренасят и признават за данъчни цели през следващите пет години, до сума, изчислена съгласно регулацията за слабата капитализация (което зависи основно от генерирането на достатъчна счетоводна печалба преди всички разходи и приходи от лихви на тези дружества от групата, които са ги понесли).

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**16. Данък върху доходите (продължение)**

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

<b>Данъчен период</b>	<b>Период за приспадане на данъчните загуби</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>В хиляди лева</i>			
2012 г.	от 2013 г. до 2017 г.	-	10,843
2013 г.	от 2014 г. до 2018 г.	1,511	1,646
2014 г.	от 2015 г. до 2019 г.	1,604	1,604
2015 г.	от 2016 г. до 2020 г.	4,486	4,486
2016 г.	от 2017 г. до 2021 г.	5,291	5,291
2017 г.	от 2018 г. до 2022 г.	27,487	-
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Общо данъчни загуби за приспадане		40,379	23,870
Признат отсрочен данъчен актив		675	963
Непризнат отсрочен данъчен актив		3,363	1,424

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

Временни разлики, свързани с отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия, за които отсроченият данъчен пасив не е признат, са в размер на 61,384 хил. лв. към 31 декември 2017 г. (2016 г.: 76,811 хил. лв.).

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**17. Имоти, машини и съоръжения**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Земя и сгради</b>	<b>Машини и съоръжения</b>	<b>Други дълготрайни активи</b>	<b>Кораби</b>	<b>Разходи за придобиване на ДМА</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност:</b>						
<b>На 1 януари 2016 г.</b>	<b>151,885</b>	<b>70,014</b>	<b>8,411</b>	<b>242,113</b>	<b>1,281</b>	<b>473,704</b>
Придобити	-	990	64	-	4,882	5,936
Обезценка в намаление на преоценъчния резерв, призната в друг всеобхватен доход	(891)	-	-	-	-	(891)
Обезценка в намаление на печалбата или загубата (Бележка 14а)	(476)	-	-	-	-	(476)
Отписани	(188)	(1,829)	(365)	-	-	(2,382)
Трансфери	258	2,532	496	1,595	(4,881)	-
Трансфер от материали	-	110	56	-	-	166
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 20)	(98)	-	-	-	(310)	(408)
Трансфер към нетекущи активи, държани за продажба	(6,063)	(815)	(3)	-	-	(6,881)
Отписана амортизация на преоценени ДМА	(411)	-	-	-	-	(411)
Отписана амортизация поради трансфер на нетекущи активи, държани за продажба	-	(2,391)	(4)	-	-	(2,395)
Ефект от превалутиране	-	7	-	7,008	2	7,017
<b>На 31 декември 2016 г.</b>	<b>144,016</b>	<b>68,618</b>	<b>8,655</b>	<b>250,716</b>	<b>974</b>	<b>472,979</b>
<b>На 1 януари 2017 г.</b>	<b>144,016</b>	<b>68,618</b>	<b>8,655</b>	<b>250,716</b>	<b>974</b>	<b>472,979</b>
Придобити	44	955	19	-	4,726	5,744
Отписани	(37)	(1,125)	(155)	-	-	(1,317)
Трансфери	1,032	785	277	1,272	(3,366)	-
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	(42)	(42)
Трансфер от инвестиционни имоти (Бележка 20)	158	-	-	-	-	158
Трансфер към нетекущи активи, държани за продажба	(7,946)	(1,150)	(22)	-	-	(9,118)
Отписана амортизация поради трансфер на нетекущи активи, държани за продажба	(90)	(814)	(119)	-	-	(1,023)
Ефект от превалутиране	-	(23)	-	(23,917)	(4)	(23,944)
<b>На 31 декември 2017 г.</b>	<b>137,177</b>	<b>67,246</b>	<b>8,655</b>	<b>228,071</b>	<b>2,288</b>	<b>443,437</b>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**17. Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
<b>На 1 януари 2016 г.</b>	<b>1,966</b>	<b>24,060</b>	<b>5,433</b>	<b>40,339</b>	-	<b>71,798</b>
Разходи за амортизация за годината	1,047	2,865	778	9,004	-	13,694
Отписана амортизация на преоценени ДМА	(411)	-	-	-	-	(411)
Отписана амортизация поради трансфер към нетекущи активи, държани за продажба	-	(2,391)	(4)	-	-	(2,395)
Отписани активи	(34)	(645)	(345)	-	-	(1,024)
<b>На 31 декември 2016г.</b>	<b>2,568</b>	<b>23,889</b>	<b>5,862</b>	<b>49,343</b>	-	<b>81,662</b>
<b>На 1 януари 2017 г.</b>	<b>2,568</b>	<b>23,889</b>	<b>5,862</b>	<b>49,343</b>	-	<b>81,662</b>
Разходи за амортизация за годината	1,011	2,792	759	9,022	-	13,584
Отписана амортизация поради трансфер към нетекущи активи, държани за продажба	(90)	(814)	(119)	-	-	(1,023)
Отписани активи	(17)	(1,084)	(141)	-	-	(1,242)
<b>На 31 декември 2017г.</b>	<b>3,472</b>	<b>24,783</b>	<b>6,361</b>	<b>58,365</b>	-	<b>92,981</b>
<b>Нетна балансова стойност:</b>						
<b>Към 1 януари 2016 г.</b>	<b>149,919</b>	<b>45,954</b>	<b>2,978</b>	<b>201,774</b>	<b>1,281</b>	<b>401,906</b>
<b>Към 31 декември 2016 г.</b>	<b>141,448</b>	<b>44,729</b>	<b>2,793</b>	<b>201,373</b>	<b>974</b>	<b>391,317</b>
<b>Към 31 декември 2017 г.</b>	<b>133,705</b>	<b>42,463</b>	<b>2,294</b>	<b>169,706</b>	<b>2,288</b>	<b>350,456</b>

**Обезценка на имоти, машини и съоръжения**

Към 31 декември 2017 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените активи от сектор „Морски транспорт“ – кораби: корабите м/к Емона, м/к Карвуна, м/к Антея, м/к Даймънд Сий и м/к Даймънд Скай. Ръководството е извършило тест за обезценка на корабите към 31 декември 2017 г. като е взело предвид все още ниските равнища на чартърните пива на световния фрахтов пазар за 2017 година, които съответно са приложими и за корабите, притежавани от Групата.

Балансовата стойност на тези активи от сектор „Морски транспорт“ към 31 декември 2017 г. е 169,706 хил. лв.

Възстановимата стойност на всеки актив – кораб е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за остатъчния срок от полезния живот за всеки кораб. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрени от ръководствата на дъщерните дружества бюджети за 2018-2019 г., а за оставащия период от полезния живот - на база на тайм-чартърен еквивалент, съответстващ на коригираната ередна величина на годишното равнище на тайм-чартърите за съответния тип кораби за периода 2005-2017 година, редуциран с приложимия за индустрията % на промсливите разходи при тайм чартъри. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектор „морски транспорт“, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период.

Възстановимата стойност на корабите на Групата, определена в теста чрез изчисление на стойността в употреба надвишава тяхната балансова стойност, в резултат на което Групата не е признала обезценка на дълготрайни материални активи - кораби (2016 г.: Групата не е признала загуби от обезценка).



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годишната, приключваща на 31 декември 2017 г.

**17. Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

**Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба**

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

- Очаквани приходи от опериране на корабите – прогнозите за първите 2 години са базирани на очакванията на ръководството (отразяващи ефектите на текущата икономическа обстановка) и за следващите години са базирани на средните величини на годишното равнище на тайм-чартърите за периода 2005-2017 година за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Очаквани разходи за обслужване и поддръжка за корабите – базирани на корнгирания пазарни величини на очакваните годишни постоянни разходи за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Очаквани инвестиции в подмяна и поддръжка на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Дни в експлоатация на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб.

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 7.67% (2016 г.: 7.36 %). Нормите за дисконтиране се базират на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустиален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор - морски транспорт.

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>Загуба от обезценка на кораби (обща сума)</u>
<b>2017</b>	
<i>Норма на дисконтиране</i>	
Увеличение от 0.5%	(1,314)
Намаление от 0.5%	-
<i>Нива на тайм – чартърни еквиваленти</i>	
Увеличение от 0.5%	-
Намаление от 0.5%	(1,063)
<b>2016</b>	
<i>Норма на дисконтиране</i>	
Увеличение от 0.5%	(462)
Намаление от 0.5%	-
<i>Нива на тайм – чартърни еквиваленти</i>	
Увеличение от 0.5%	-
Намаление от 0.5%	(124)

Към 31 декември 2017 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените нетекущи активи от сектор „Корабостроене и кораборемонт“. Ръководството е извършило тест за обезценка на посочените активи към 31 декември 2017 г. като е взело предвид индикаторите за обезценка подробно описани в Бележка18, параграф за тест за обезценка на репутацията в сектор „Корабостроене и кораборемонт“.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

### **17. Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

#### *Обезценка на имоти, машини и съоръжения (продължение)*

Балансовата стойност на тези нетекущи активи от сектор „Корабостроене и кораборемонт“ към 31 декември 2017 г. е 88,516 хил. лв., в това число имоти машини и съоръжения (78,271 хил. лв.), инвестиционни имоти (6,390 хил. лв.), репутация (3,050 хил. лв.) и нематериални активи (819 хил. лв.).

На база на извършения тест за обезценка на нетекущите активи в сектор „Корабостроене и кораборемонт“, обособени като един обект, генериращ парични потоци (ОГПП), ръководството на Групата не е установило нуждата от отчитане на обезценка на целия ОГПП, тъй като неговата балансовата стойност не надвишава възстановимата му стойност. Затова Групата не е признала загуби от обезценка през 2017 г. (2016 г.: Групата не е признала загуби от обезценка).

#### *Заложени активи*

Във връзка с издаване на банкови гаранции и/или акредитивни и доставчици и ползвани банкови кредити са вписани ипотекни или са учредени особени залози върху имоти, машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства, включително три от петте кораба, собственост на дружества от Групата, е обща балансова стойност към 31 декември 2017 г. в размер на 202,797 хил. лв. (2016 г.: 224,229 хил. лв.) (Бележка 266). В тази сума са включени и венчки дълготрайни материални активи на КРЗ Порт Бургас АД на стойност 29,355 хил. лв. (2016 г.: 29,100 хил. лв.) - дружество, което е заложено пред търговека банка към 31.12.2017 г. за обезпечаване на договор за кредит и на договор за издаване на банкови гаранции на компанията-майка.

#### *Машини и съоръжения на финансов лизинг*

Към 31 декември 2017 година Групата няма дълготрайни материални активи, придобити по финансов лизинг (2016 г.: активи с балансова стойност 300 хил. лв.). Към датата на консолидирания финансов отчет неиздължената част по договорите за финансов лизинг възлиза на нула (2016 г.: 24 хил. лв.)

#### *Имоти, машини и съоръжения в процес на изграждане*

Активите в процес на изграждане представляват машини и съоръжения, които все още не са приведени в състояние за въвеждане в експлоатация, както и разходи за основни ремонти на съществуващи активи, които не са приключили към 31 декември 2017 г. Разбивката им по сегменти е както следва:

- активи в процес на изграждане в сегмент „Морски транспорт“ в размер на 23 хил. лв (2016 г.: 47 хил. лв);
- активи в процес на изграждане в сегмент „Корабостроене и кораборемонт“ в размер на 30 хил. лв (2016 г.: 90 хил. лв);
- активи в процес на изграждане в сегмент „Пристанищна дейност“ в размер на 1,374 хил. лв (2016 г.: 427 хил. лв) – включват разходи за ремонт на административна сграда, проекти за разширения на пристанищата, разходи за изграждане на складови бази и други;
- активи в процес на изграждане в сегмент „Машиностроене“ в размер на 861 хил. лв (2016 г.: 410 хил. лв) – включват разходи за придобиване на производствени машини, изграждане на външно ел. хранване и други.

#### *Капитализирани разходи по заеми*

През 2017 г. и 2016 г. Групата няма разходи по заеми, капитализирани в стойността на активите.

#### *Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения*

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

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

### 17. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

#### Оповестявания на оценяването на справедлива стойност

Оповестяванията на йерархията на справедлива стойност за преоценените имоти са представени в Бележка 34. Въз основа на вида, специфичните характеристики и риска на тези земи, сгради и специализирани съоръжения, ръководството е преценило, че те представляват три класа активи по смисъла на МСФО 13 – земи, промишлени и административни сгради и специализирани съоръжения в София, Варна, Бургас, Сливей и Нова Загора.

Съгласно оповестената счетоводна политика в Бележка 2.2, Групата извършва оценка на земи, сградни и специализирани съоръжения на регулярни интервали от време или при наличие на индикатори за съществени изменения в стойността. Последната оценка е направена към 31.12.2013 г. от независим лицензиран оценител с изключение на оценката на земи, сгради и определени специализирани съоръжения на Одесос ПБМ ЕАД, която е извършена към 31.12.2014 г. и оценката на земи и сгради на ИХБ Електрик АД – към 31.12.2016 г. Основните допускания и оценителски методи са оповестени по-долу. Ръководството е направило вътрешен анализ и е преценило, че към 31 декември 2017 г. не са налице индикатори за съществени промени в справедливата стойности на земи, сгради и специализирани съоръжения спрямо последните оценки. Следователно, те са приети за релевантни за целите на финансовото отчитане към 31 декември 2017 г.

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал
Земи	Метод на пазарните сравнения	Коригиращи коефициенти, приложени към пазарните аналози	от -80.00% до +5.00 *
Промишлени и административни сгради	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхажбяване – физическо, функционално и икономическо изхажбяване	от -98.60% до -7.10% *
Специализирани съоръжения	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхажбяване – физическо, функционално и икономическо изхажбяване	от -95.40% до -55.00% *

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

Справедливата стойност на земята е оценена от външен специализиран оценител по метода на пазарните сравнения, като са използвани наблюдавани офертни цени на сравними парцели, разположени в промишлените зони на Варна, София, Бургас, Сливей и Нова Загора. Цените са коригирани съобразно вида, местоположението, състоянието или предназначението на оценяваните земи. Оценителят също така е приложил корекция за отстъпка в използваните офертни цени от -10% до -25%, за да отрази разликата между офертните и реалните цени на сделките. Справедливата стойност на сградите и специализираните съоръжения е определена, като е използван методът на амортизираната възстановителна стойност. При този метод стойността на имотите и съоръженията се определя на базата на актуална стойност на отделните видове строително-монтажни работи, коригирани така, че да отразяват физическо, икономическо и функционално изхажбяване.

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

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**18. Нематериални активи**

<i>В хиляди лева</i>	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	Други нематериални активи	Общо
<b>Балансова стойност</b>				
На 31 декември 2015 г.	3,081	607	2,309	5,997
На 31 декември 2016 г.	2,885	440	1,763	5,088
<b>На 31 декември 2017 г.</b>	<b>2,671</b>	<b>382</b>	<b>446</b>	<b>3,499</b>

Амортизационните начисления за нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., възлизат на 1,652 хил. лв. (2016 г.: 901 хил. лв.).

В стойността на патенти и търговски марки е включен нематериален актив, признат при бизнес комбинацията от придобиването на Одесос ПБМ ЕАД във връзка с удостоверението за експлоатация на пристанището, валидно до 30 май 2049 г. Балансовата стойност на актива към 31 декември 2017 г. е в размер на 2,096 хил. лв.

**(i) Репутация**

<i>В хиляди лева</i>	Репутация
На 31 декември 2016 г.	9,130
На 31 декември 2017 г.	9,130

**Тест за обезценка на репутация**

Основен част (5,082 хил. лв.) от репутацията към 31 декември 2017 г. се дължи на придобиването на Одесос ПБМ ЕАД.

Следвайки подхода от предходни отчетни периоди, ръководството е идентифицирало един обект, генериращ парични потоци (ОГПП) „Одесос ПБМ ЕАД“ като част от оперативен сегмент „Пристанищна дейност“.

Ръководството е извършило тест за обезценка на репутацията, разпределена към обекта, генериращ парични потоци към 31 декември 2017 г., когато общото участие е достигнало 100% от капитала на Дружеството, в съответствие с изискванията за извършване на годишен преглед за обезценка.

Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 5-годишен период. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрен от ръководството на дъщерното дружество бюджет за период 2018 – 2020 г. и са екстраполирани за следващите две години. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектора на ОГПП „Одесос ПБМ ЕАД“, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

В резултат на извършения тест, Групата не е признала обезценка на репутацията към 31 декември 2017 г. (2016 г.: Групата не е признала обезценка.), тъй като определената възстановима стойност на ОГПП „Одесос ПБМ ЕАД“ е над неговата балансова стойност към 31 декември 2017 г.

**Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба**

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

- Очакван приход от обработка на товари, складово-експедционна дейност и др.;
- Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
- Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативно състояние;

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**18. Нематериални активи (продължение)**

*(i) Репутация (продължение)*

**Тест за обезценка на репутация (продължение)**

**Норма на дисконтиране**

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 10.82% (2016 г.: 10.33%). Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустриален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор, в който ОГПП оперира – пристанищна дейност.

**Остатъчна (терминална) стойност**

При изчислението на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5% (2016 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

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

*В хиляди лева*

**Загуба от обезценка на репутация (обща сума)**

**2017**

*Нива на приходи*

Увеличение от 0.5%

Няма

Намаление от 0.5%

Няма

*Норма на дисконтиране*

Увеличение от 0.5%

Няма

Намаление от 0.5%

Няма

*В хиляди лева*

**Загуба от обезценка на репутация (обща сума)**

**2016**

*Нива на приходн*

Увеличение от 0.5%

Няма

Намаление от 0.5%

Няма

*Норма на дисконтиране*

Увеличение от 0.5%

Няма

Намаление от 0.5%

Няма

Част от репутацията към 31 декември 2017 г. в размер на 3,050 хил. лв. се дължи на придобиването на Булярд корабостроителна индустрия АД.

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**18. Нематериални активи (продължение)**

**Тест за обезценка на репутация (продължение)**

Ръководството е извършило тест за обезценка на репутацията, разпределена към обекта, генериращ парични потоци към 31 декември 2017 г., като е взело предвид изброените по-долу фактори:

- Негативните ефекти на икономическата криза върху световната икономика и търговия, и съответно върху бизнес сектора корабостроене/ кораборемонт, и по-конкретно:
  - Стагнацията в строителния и транспортен сектор директно се отразява върху заетостта на Булярд корабостроителна Индустрия АД.
  - Ограничаване, макар и в по-малка степен, на разходите за ремонт и поддръжка на корабите.
- Засилената световна конкуренция в бизнес сектора корабостроене/ кораборемонт.

Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 5-годишен период. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрен от ръководството на дъщерното дружество бюджет за период 2018 – 2020 г. и са екстраполирани за следващите две години. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектора на ОГПП „Корабостроителна индустрия“, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

В резултат на извършения тест, Групата не е признала обезценка на репутацията към 31 декември 2017 г., тъй като определената възстановима стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия“ надвишава неговата балансова стойност към 31 декември 2017 г. (2016 г.: Групата не е признала обезценка).

**Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба**

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

- Очакван приход от кораборемонт, реконструкции на кораби и производство на метални конструкции, корабни секции и корпуси;
- Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
- Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативно състояние;
- Реструктуриране на дейността на Булярд корабостроителна индустрия АД, и ориентирането на ръководството към отдаване под наем на евободните площи и складове.

**Норма на дисконтиране**

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 10.11% (2016 г.: 10.12%). Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустиален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор, в който ОГПП оперира – корабостроене/ кораборемонт.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**18. Нематериални активи (продължение)**

**Тест за обезценка на репутация (продължение)**

**Остатъчна (терминална) стойност**

При изчисленето на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5% (2016 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>Загуба от обезценка на репутация (обща сума)</u>
<b>2017</b>	
<i>Норма на дисконтиране</i>	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма
<i>Нива на приходи</i>	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма
<i>В хиляди лева</i>	<u>Загуба от обезценка на репутация (обща сума)</u>
<b>2016</b>	
<i>Норма на дисконтиране</i>	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма
<i>Нива на приходи</i>	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**19. Активи, класифицирани като държани за продажба**

Основните статии активи, класифицирани като държани за продажба са представени както следва:

	Земни и сгради	Машини и съоръжения	Други	Общо
Салдо към 1 януари 2016 г.	1,168	-	-	1,168
Трансфер от имоти, машини и съоръжения (Бележка 17)	6,063	815	3	6,881
Трансфер от инвестиционни имоти (Бележка 20)	153	-	-	153
Трансфер от нематериални активи (Бележка 18)	-	-	14	14
<b>Салдо към 31 декември 2016 г.</b>	<b>7,384</b>	<b>815</b>	<b>17</b>	<b>8,216</b>
Салдо към 1 януари 2017 г.	7,384	815	17	8,216
Продаден	(240)	(278)	-	(518)
Трансфер от инвестиционни имоти (Бележка 20)	87	-	-	87
Трансфер от имоти, машини и съоръжения (Бележка 17)	7,946	1,150	22	9,118
<b>Салдо към 31 декември 2017 г.</b>	<b>15,117</b>	<b>1,687</b>	<b>39</b>	<b>16,903</b>

През декември 2017 година Съветът на директорите на дъщерното дружество ИХБ Електрик АД обяви провеждането на търг с явно наддаване за продажба на съвкупност от обекти на недвижнма собственост – поземлени имоти, заедно с построените в тях сгради в едно със съоръженията, трайно прикрепени към тях и на договори за извършване на строителни работи в недвижимите имоти. В тази връзка активи с балансова стойност 8,192 хил. лв са рекласифицирани като нетекущи активи, държани за продажба към 31 декември 2017 г.

Общата балансовата стойност на активи, предмет на търга, включени в състава на нетекущи активи, държани за продажби към 31 декември 2017 година е 14,254 хил.лв. През Февруари 2018 година Общото събрание на акционерите на ИХБ Електрик АД даде одобрение за продажбата на активите. Към датата на одобрение на настоящия отчет, сделката по продажбата е сключена и продажната цена е изцяло платена (Бележка 36).

Допълнително, Съветът на директорите на дъщерното дружество ИХБ Електрик АД е взел решение за продажбата на машини и съоръжения и други дълготрайни активи с балансова стойност 926 хил. лв., в резултат на което същите са рекласифицирани като нетекущи активи, държани за продажба към 31 декември 2017 г.

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

През 2017 година дъщерното дружество Булярд корабостроителна индустрия АД е сключило договор за продажба на финансов център в гр. Попово, класифициран като инвестиционен имот на Групата към 31 декември 2016 г. Сделката е осъществена през 2017 година.

Активът е оценен по неговата балансова стойност (87 хил. лв.), която е по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходи за продажбата.



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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**19. Активи, класифицирани като държани за продажба (продължение)**

През декември 2013 година Съветът на директорите на ЗММ Нова Загора АД е взел решение за продажбата на земя и сгради, разположени в гр. Нова Загора, с балансова стойност 1,168 хил. лв., в резултат на което същите са рекласифицирани като нетекущи активи държани за продажба. Сключен е комисионен договор с посредник, съгласно който земята и сградите активно се маркетинат на пазара на недвижими имоти. Ръководството счита, че тези имоти отговарят на критериите да бъдат класифицирани като държани за продажба към 31 декември 2017 г. и е приложило допустимото съгласно МСФО 5 удължаване на периода, необходим за приключване на продажба поради следните причини:

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

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

**Оценяване на справедлива стойност**

Съгласно оповестената счетоводна политика в Бележка 2.2, Групата оценява нетекущи активи, държани за продажба по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедлива стойност намалена с разходите за продажба. Оценка на справедливата стойност на земи и сгради, държани за продажба, на ЗММ Нова Загора АД е направена към 31.12.2013 г. от независим лицензиран оценител. Ръководството е направило вътрешен анализ и е преценило, че към 31 декември 2017 г. не са налице индикатори за съществени промени в справедливата стойности на земи и сгради спрямо последните оценки. Следователно, те са приети за релевантни за целите на финансовото отчитане към 31 декември 2017 г.

Оценката на земи и сгради, държани за продажба, на ИХБ Електрик АД е направена през февруари 2018 година от независим лицензиран оценител и е приета за релевантна за целите на финансовото отчитане към 31 декември 2017 г..

Основните допускания и оценителски методи са оповестени по-долу.

Основните допускания и оценителски метод са оповестени по-долу.

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал
Земи	Метод на пазарните сравнения	Коригиращи коефициенти, приложени към пазарните аналози	от -80.00% до -35.00%
Земи	Метод на сравнимите неконтролирани цени	Корекционен коефициент за площи	-16.00%
Промислени сгради	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхажване – физическо, функционално и икономическо изхажване	от -89.70% до -84.80%
Промислени сгради	Метод на сравнимите неконтролирани цени	Корекционен коефициент за площи	-16.00%

Справедливата стойност на земя, за които лицензираният независим оценител е приложил метода на пазарните сравнения са оценени като са използвани наблюдавани офертни цени на сравними парцели, разположени в гр. Нова Загора. Цените са коригирани съобразно вида, местоположението, състоянието или предназначението на оценяваните земи. Оценителят също така е приложил корекция за отстъпка в използваните офертни цени от -15% до -20%, за да отрази разликата между офертните и реалните цени на еделките. Справедливата стойност на сградите, за които лицензираният независим оценител е приложил методът на амортизираната възстановителна стойност са оценени на базата на актуалната стойност на отделните видове строително-монтажни работи, коригирани така, че да отразяват физическо, икономическо и функционално изхажване.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**19. Активи, класифицирани като държани за продажба (продължение)**

Справедливата стойност на земи и сгради, за които лицеизираният независим оценител е приложил метода на сравнимите неkontrolиранни цени, е оценена като е използвана цена от съпоставима по площ и местонахождение сделка (гр. София, кв. Илиянци), като цената е коригирана с корекционен коефициент за площи от -16%.

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

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

Тъй като справедливата стойност на земи и сгради, намалена с разходите по продажбата, надвишава тяхната балансова стойност, в Нетекущи активи, държани за продажба те са представени по балансова стойност.

Оновестяванията на йерархията на справедлива стойност на нетекущите активи, държани за продажба, са представени в Бележка 34.

**20. Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти представляват складове в гр. Варна, които се отдават под наем.

Оповестяването на йерархията на справедливата стойност е представена в Бележка 34.

**Равнение на справедливата стойност**

Към 31.12.2017 г.

*В хиляди лева*

	<b>Търговски и офис имоти</b>	<b>Складове</b>	<b>Общо</b>
На 1 януари	87	7,813	7,900
Трансфери към имоти, машини и съоръжения (Бележка 17)	-	(158)	(158)
Преоценки през консолидирания отчет за доходите (Бележка 8 и 14а)	-	11	11
Трансфер към активи държани за продажба (Бележка 19)	(87)	-	(87)
<b>На 31 декември</b>	<b>-</b>	<b>7,666</b>	<b>7,666</b>

Към 31.12.2016 г.

*В хиляди лева*

	<b>Търговски и офис имоти</b>	<b>Складове</b>	<b>Общо</b>
На 1 януари	240	7,347	7,587
Трансфери от имоти, машини и съоръжения (Бележка 17)	-	98	98
Подобрения, трансфери от разходи за придобивания на ДМА (Бележка 17)	-	310	310
Преоценки през консолидирания отчет за доходите (Бележка 8 и 14а)	-	58	58
Трансфер към активи държани за продажба (Бележка 19)	(153)	-	(153)
<b>На 31 декември</b>	<b>87</b>	<b>7,813</b>	<b>7,900</b>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**20. Инвестиционни имоти (продължение)**

**Заложени активи**

Във връзка с ползвани банкови кредити са вписани ипотекни върху нивестиционни имоти, собственост на дружества от Групата, с обща балансова стойност към 31 декември 2017 г. в размер на 6,390 хил. лв. (2016 г.: 6,371 хил. лв.) (Бележка 266).

Групата извършва оценка на инвестиционните имоти ежегодно.

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

Основните предположения, които са използвани при оценката на справедливите стойности на инвестиционните имоти за 2017 г. и 2016 г. са представени по-долу:

Към 31 декември 2017 г.

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал (средно претеглено)
Складове	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв. м.	от 0.50 EUR/кв. м до 2.10 EUR/кв. м.
		Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема	от -48.40% до -16.00%
		Норма на капитализация	от 10.00% до 14.00%
		Пазарна отстъпка	от 0.00% до 8.00%

**Оценка на справедливата стойност**

Справедливата стойност на складовете е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи.

При определянето на справедливата стойност на складовете, посредством метода на капитализиране на бъдещите приходи, изчислените коригирани годишни нетни приходи от наем са капитализирани за приблизителния остатъчен полезен живот на актива.

**Анализ на чувствителността**

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

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**20. Инвестиционни имоти (продължение)**

Към 31 декември 2016 г.

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал (средно претеглено)
Търговски и офис имоти	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв. м.	8.25 EUR/кв. м.
		Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема	21.40%
		Норма на капитализация	9.00%
		Пазарна отстъпка	0.00%
Складове	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв. м.	от 0.50 EUR/кв. м до 2.10 EUR/кв. м .
		Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема	от -52.00% до -16.00%
		Норма на капитализация	от 10.00% до 14.00%
		Пазарна отстъпка	от 0.00% до 8.00%

**Оценка на справедливата стойност**

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

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

**Анализ на чувствителността**

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

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**21. Материални запаси**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Суровини, материали и други консумативи	12,148	12,532
Обезценка на суровини, материали и други консумативи	(1,471)	(1,601)
Незавършено производство (Бележка 21а)	4,943	4,528
Обезценка на незавършено производство	-	(98)
Готова продукция	1,328	1,787
Обезценка на готова продукция	(10)	(92)
Стоки	1	1
	<u><b>16,939</b></u>	<u><b>17,057</b></u>

**21а. Незавършено производство**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Незавършено производство по машиностроене	4,841	4,271
Други, свързани с корабостроене и кораборемонт	102	159
	<u><b>4,943</b></u>	<u><b>4,430</b></u>

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
На 1 януари	(1,791)	(1,592)
Призната през годината (Бележка 14а)	(123)	(409)
Възстановена (Бележка 8)	39	12
Отписана през годината	394	198
<b>На 31 декември</b>	<u><b>(1,481)</b></u>	<u><b>(1,791)</b></u>

През 2017 г. е отчетена загуба от обезценка на материални запаси в размер на 123 хил. лв. (2016 г.: 409 хил. лв.) като 123 хил. лв. (2016 г.: 310 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от машиностроене и нула (2016 г.: 99 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от корабостроене. Отчетена е обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

**22. Търговски и други вземания**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Търговски вземания	5,336	5,149
<i>Минус: Натрупана обезценка</i>	(159)	(486)
Търговски вземания, нетно	5,177	4,663
Вземания от свързани лица (Бележка 35)	27	21
Авансови плащания и предплатени разходи	534	266
Вземания по данъци	430	416
Съдебни вземания	1,593	72
<i>Минус: Натрупана обезценка</i>	(36)	(36)
Съдебни вземания, нетно	1,557	36
Други вземания	409	133
	<u><b>8,134</b></u>	<u><b>5,535</b></u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**22. Търговски и други вземания (продължение)**

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми търговски вземания</u>
На 1 януари 2016 година	(666)
Призната (Бележка 14а)	(140)
Отписана	284
<b>На 31 декември 2016 година</b>	<b><u>(522)</u></b>
На 1 януари 2017 година	(522)
Призната (Бележка 14а)	(74)
Отписана	401
<b>На 31 декември 2017 година</b>	<b><u>(195)</u></b>

**23. Парични средства и парични еквиваленти**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Парични средства в банки – свързани лица (Бележка 32)	1,987	2,213
Парични средства в банки	778	429
Парични средства в брой	150	195
<b>Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидиращия отчет за финансовото състояние</b>	<b><u>2,915</u></b>	<b><u>2,837</u></b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**24. Акционерен капитал и резерви**

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

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
77,400,643 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	77,400	77,400
	<u>77,400</u>	<u>77,400</u>

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

През 2018 година в резултат на конвертиране на част от облигационна емисия с ISIN код BG 2100003156 в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е заявено за вписване увеличение на капитала с 30 000 000 лв., в резултат на което капиталът на Дружеството ще стане в размер на 107,400,643 лв (Бележка36).

Акционери в Индустириален холдинг България АД, които към 31 декември 2017 г. притсжават над 5% дял в капитала на Групата, са както следва:

<i>Акционер</i>	<i>Брой акции към 31.12.2017г.</i>	2017	2016
Веисайд Енърпрайзис	20,399,604	26.36%	26.36%
БУЛЛС АД	13,037,921	16.84%	16.84%
ЗУПФ Алианс България АД	5,379,344	6.95%	6.48%
ДЗХ АД	4,732,574	6.11%	6.11%
Други	33,851,200	43.74%	44.21%
	<u>77,400,643</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

**Равнение на издадените акции:**

*В хиляди лева*

*Издадени и напълно платени обикновени акции*

	<u>Брой акции</u>	<u>Сума</u>
На 1 януари 2016 г.	<u>77,400,643</u>	<u>77,400</u>
На 31 декември 2016 г.	<u>77,400,643</u>	<u>77,400</u>
На 31 декември 2017 г.	<u>77,400,643</u>	<u>77,400</u>

**Равнение на премийния резерв**

*В хиляди лева*

	<u>Сума</u>
На 1 януари 2016 г.	<u>30,604</u>
На 31 декември 2016 г.	<u>30,604</u>
На 31 декември 2017 г.	<u>30,604</u>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

### **24. Акционерен капитал и резерви (продължение)**

#### **Законови и допълнителни резерви**

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Към 31 декември 2017 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 4,683 хил. лв. (2016 г.: 4,512 хил. лв.).

#### **Обратно изкупени собствени акции**

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

През 2016 г. Общото събрание на акционерите взе решение за удължаване на срока за обратно изкупуване на собствени акции с още 1 година, т.е. до петата година от датата на вземане на решението при вече определените останали параметри (максимален брой, минимален и максимален размер на цената и др.).

Избраният инвестиционен посредник е Алианц Банк България АД.

През 2017 г. Общото събрание на акционерите взе ново решение за обратно изкупуване на собствени акции. Срок за извършване на изкупуването – до 5 /пет/ календарни години от изтичане на срока за обратно изкупуване на собствени акции на „Индустиален Холдинг България“ АД по иредходно взето решение от общото събрание на акционерите проведено на 17 декември 2012 г. и допълнено на 21.06.2016 г., а именно считано от 17 декември 2017 г. Броят акции, които ще се изкупуват всяка година за периода от пет години, е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството за всяка една календарна година, но не повече от 10% общо за целия период на обратно изкупуване и не повече от 10 % от целия капитал на Дружеството. Обратното изкупуване следва да се извършва при минимален размер на цената на изкупуване от 0.70 лв. на акция и максимален размер на цената на изкупуване от 1.20 лв. на акция.

Избраният инвестиционен посредник е Банка ДСК

През 2016 година са закупени допълнително 41,730 бр. акции при средно претеглена цена от 0,810 лв. за брой. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2016 г. е 1,130,985 бр. акции на обща стойност 907 хил. лв.

През 2017 година са продадени 748,000 бр. собствени акции при средно претеглена цена от 0,967 лв. за брой и са закупени 38,695 бр. собствени акции при средно претеглена цена от 1,003 лв. за брой.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2017 г. е 421,680 броя на обща стойност 346 хил. лв.



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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**24. Акционерен капитал и резерви (продължение)**

**Преоценъчен резерв**

Преоценъчният резерв се използва за отразяване на увеличенията в справедливата стойност на земите, сградите и специализираното оборудване (истно от отсрочените данъчни ефекти) и намаленията в тази стойност, до степента в която те са свързани с увеличението в стойността на същия актив, които преди са признати в другия всеобхватен доход. Към 31 декември 2017 г. преоценъчният резерв възлиза на 86,536 хил. лв. (2016 г.: 86,319 хил. лв.).

**Резерви от превръщане на отчети на чуждестранни дъщерни дружества**

Резервите от превръщане на отчети на чуждестранни дъщерни дружества представляват валутно-курсови разлики от пресвалутиране на отчети на Дружества с различна функционална валута от български лева и от превалутиране на нетни инвестиции в чуждестранни дейности за целите на включването им в консолидацията. Тези резерви се рекласифицират в печалбата или загубата в периода на освобождаване от инвестициите в чуждестранните дъщерни дружества. Към 31 декември 2017 г. резервите от превръщане на отчети на чуждестранни дъщерни дружества възлиза на 12,700 хил. лв. (2016 г.: 28,112 хил. лв.).

**Друг всеобхватен доход, нетно от данъци:**

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

**Към 31 декември 2017 г.**

*В хиляди лева*

	Преоценъчен резерв	Резерв от превръщане на чуждестранна валута	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролиращо участие
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности	-	(15,412)	-	(15,412)	-
Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	-	-	-	-	-
Актьорски загуби	-	-	(215)	(215)	(7)
	<u>-</u>	<u>(15,412)</u>	<u>(215)</u>	<u>(15,627)</u>	<u>(7)</u>

**Към 31 декември 2016 г.**

*В хиляди лева*

	Преоценъчен резерв	Резерв от превръщане на чуждестранна валута	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролиращо участие
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности	-	4,827	-	4,827	-
Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	(761)	-	-	(761)	(41)
Актьорски загуби	-	-	(41)	(41)	-
	<u>(761)</u>	<u>4,827</u>	<u>(41)</u>	<u>4,025</u>	<u>(41)</u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**25. 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 осовия доход на акция към 31.12.2017 г. се базира на нетната печалба, полагаща се на собственици на компанията – майка, възлизаща на 3,214 хил. лв. (2016: загуба от 7,574 хил. лв.) и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., от 76,527 хил. бр. (2016 г.: 76,283 хил. бр.).

Изчисленията са направени както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Нетна печалба / (загуба) за годината	3,585	(7,429)
<b>Нетна печалба / (загуба), полагаща се на собствениците на компанията – майка</b>	<u>3,214</u>	<u>(7,574)</u>
Разходи за лихви по облигационен заем, нетно от данъци	2,267	2,268
<b>Нетна печалба / (загуба), полагаща се на собствениците на компанията – майка за доходи на акция с намалена стойност</b>	<u>5,481</u>	<u>(5,306)</u>
<b>Средно претеглен брой обикновени акции</b>		
<i>В хиляди броя акции</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Издадени обикновени акции към 1 януари	76,269	76,311
Обратно изкупени собствени акции	710	(42)
Брой обикновени акции към края на съответния период	76,979	76,269
<b>Средно-претеглен брой обикновени акции към 31 декември</b>	<u>76,527</u>	<u>76,283</u>
<i>В хиляди броя акции</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Средно-претеглен брой обикновени акции към 31 декември	76,527	76,283
Средно-претеглен ефект на конвертируеми облигации	50,000	50,000
<b>Средно - претеглен брой обикновени акции, коригирани с ефекта на конвертируеми облигации към 31 декември</b>	<u>126,527</u>	<u>126,283</u>
Основен доход на акция, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	0.042	(0.099)
Доход на акция с намалена стойност, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	0.043	п.а.*

\* За 2016 г. изчислението на доход на акция с намалена стойност не е приложимо, защото потенциалните обикновени акции са с ненамаляващ ефект върху доходите на акция, тъй като конвертирането им в обикновени акции би намалило загубите на акция. Ефектът от потенциалните обикновени акции с ненамаляващ ефект върху стойността на доходите на акция се игнорира при изчисляването на доходите на акция с намалена стойност.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**26. Лихвоносни заеми и привлечени средства**

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заемите на Групата. За повече информация, свързана с експозицията на Групата към лихвен и валутен риск, виж Бележка 31 Финансови инструменти.

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><i>Дългосрочни пасиви</i></b>		
Обезпечени банкови заеми	2,612	6,246
	<u>2,612</u>	<u>6,246</u>
<b><i>В хиляди лева</i></b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><i>Облигационен заем</i></b>		
Дългосрочна част	-	49,976
	<u>-</u>	<u>49,976</u>
<b><i>Краткосрочни пасиви</i></b>		
Краткосрочна част на обезпечените банкови заеми	43,514	56,030
Задължения по лизинг	-	24
	<u>43,514</u>	<u>56,054</u>
<b><i>Облигационен заем</i></b>		
Краткосрочна част	50,563	568
	<u>50,563</u>	<u>568</u>

**26а Облигационен заем**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Облигационен заем	50,000	50,000
Разходи по сделката	(5)	(24)
Начислена лихва	568	568
	<u>50,563</u>	<u>50,544</u>
в т. ч. дългосрочна част	-	49,976
в т. ч. краткосрочна част	50,563	568

Към 31 декември 2017 г. размерът на задълженията по облигационен заем от свързани лица по МСС 24 е 36,168 хил.лв. (2016 г.: 36,154 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 32.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**26. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

**26а Облигационен заем (продължение)**

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2017 г. емитентът е спазил финансовите съотношения съгласно поетите ангажименти.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**26. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

**26б. Банкови заеми**

**Краткосрочни**

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Лихвен процент %	Падеж	31 декември 2017	31 декември 2016
Обеспечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японскн йсни): краткосрочна част	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	1,016	2,224
Обеспечен инвестиционен кредит с общ размер 814 хил. лв.: краткосрочна част	Лева	1 М SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2019	103	103
Обеспечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара: краткосрочна част	Щ. долар	1 М LIBOR + 1.7% но минимум 2.80%	2018	1,277	2,830
Обеспечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара*	Щ. долар	1 М LIBOR + 2.25%	2018	40,920	50,676
Обеспечен инвестиционен кредит с общ размер 400 хил. евро.: краткосрочна част	Евро	3 М EURIBOR + 2.9% но минимум 2.9%	2020	198	197
Договор за финансов лизинг с общ размер 170 хил. евро: краткосрочна част	Евро	Годишен лихвен процент-4%	2017	-	17
Договор за финансов лизинг с общ размер 65 хил. лв.: краткосрочна част	Евро	1 М EURIBOR + надбавка 3,89% - 4%	2017	-	7
				<b>43,514</b>	<b>56,054</b>

\* През март 2018 година Групата преодоговори условията по обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара като срокът на кредита бе удължен до декември 2022 година с погасяване на равни погасителни вноски по главницата, а лихвеният процент бе намален, като Групата пое ангажимент да сключи сделка за защита на лихвения риск от промяна на стойността на 1М LIBOR върху минимум 80% от паричните потоци за целия срок на договора. Към датата на одобрение на настоящия отчет сделката по лихвения суап все още не е сключена (Бележка 36).

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**26. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

**26б. Банкови заеми (продължение)**

**Дългосрочни**

*В хиляди лева*

	Валута	Лихвен процент %	Падеж	31 декември 2017	31 декември 2016
<b>Дългосрочни</b>					
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 3,000 хил. лв. (2016 г. – 4,000 хил. лв.)	Лева	1 M SOFIBOR +2.5% но минимум 2.5%	2018	2,532	3,078
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	-	1,112
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 1.7% но минимум 2.80%	2018	-	1,453
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер 814 хил. лв. - дългосрочна част	Лева	1 M SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2019	37	149
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер 400 хил. евро. - дългосрочна част	Евро	3 M EURIBOR + 2.9% но минимум 2.9%	2020	43	454
				<b>2,612</b>	<b>6,246</b>

Банковите кредити са обезпечени с вписани ипотечи на земи и сгради и учредени особени залози върху машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства, включително кораби, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31 декември 2017 г. в размер на 209,188 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 230,600 хил. лв.). Също така КРЗ Порт Бургас е заложено като цяло предприятие.

Към 31 декември 2017г. размерът на задълженията по банкови кредити от свързани лица по МСС 24 е 42,197 хил. лв. (31 декември 2016 – 54,983 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в частта сделки със свързани лица.

Към 31 декември 2017 г. Групата има неизползвани лимити по сключени банкови заеми в размер на 468 хил. лв.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**27. Финансирания**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>На 1 януари</b>	<b>2,673</b>	<b>2,889</b>
Признати в консолидирания отчет за доходите (Бележка 8)	<u>(467)</u>	<u>(216)</u>
<b>На 31 декември</b>	<b><u>2,206</u></b>	<b><u>2,673</u></b>
Краткосрочни	231	215
Дългосрочни	1,975	2,458

Към 31 декември 2017 г. Групата отчита финансирания, най-съществените от които са следните:

- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013“ по проект за закупуване на ново оборудване. Общата стойност на одобреното финансиране е 1,059 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. оставащото салдо е 851 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013“ по проект за доставка на ново оборудване. Общата стойност на полученото финансиране е 359 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. оставащото салдо е 281 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Конкурентноспособност“ за проект „Внедряване на иновативна изолационна система в производството на високоволтови асинхронни електродвигатели и нова серия синхронни хидрогенератори с малка и средна мощност“. Общата стойност на полученото финансиране е 340 хил.лв. Към 31 декември 2017 г. оставащото салдо е 275 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Конкурентноспособност“ за проект „Внедряване на иновативни продукти в ИХБ Електрик АД – синхронни реактивни двигатели с разпределена статорна намотка“. Общата стойност на полученото финансиране е 291 хил.лв. Към 31 декември 2017 г. оставащото салдо е 197 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013“ по проект за въвеждането на иновативен технологичен процес. Общата стойност на полученото финансиране е 529 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. оставащото салдо е 457 хил. лв.

Към датата на одобрение на отчета няма неизпълнени условия, свързани с тези финансирания, които да имат съществен ефект върху финансовите резултати на Групата. Съществуват определени ограничения, наложени от правителствените агенции, които изискват активите да останат на разположение на дружество от Групата и да не бъдат продавани до 2020 г., в противен случай на което финансирането следва да бъде върнато.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**28. Провизии**

*В хиляди лева*

	Гаранции	Съдебни дела	Общо
На 1 януари 2016 г.	<b>66</b>	<b>10</b>	<b>76</b>
Начислени провизии през годината (Бележка 14)	15	-	15
Използвани провизии	(15)	-	(15)
Възстановена неизползвана провизия (Бележка 8)	-	(10)	(10)
<b>На 31 декември 2016 г.</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>66</b>
На 1 януари 2017 г.	<b>66</b>	-	<b>66</b>
Начислени провизии през годината (Бележка 14)	65	-	65
Използвани провизии	(51)	-	(51)
<b>На 31 декември 2017 г.</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>80</b>
В т.ч.			
Дългосрочни	-	-	-
Краткосрочни	80	-	80

**Гаранции**

Провизията за гаранциите се отнася главно за поети ангажименти за гаранционна поддръжка по договори, изпълнени в предходни години от ИХБ Метал Кастингс АД и ИХБ Електрик АД. Изчисленията на провизията се базират на преценките, направени на основата на исторически данни за гаранции, свързани с подобни продукти или услуги. Гаранциите, отнасящи се за период по-дълъг от една година от датата на отчета, се представят като дългосрочни задължения.

**Провизии за съдебни дела**

През 2017 не са начислени провизии за съдебни дела. През 2016 г. начислената провизия от 10 хил. лв., е възстановена като неизползвана поради изтичане на погасителната давност.



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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**29. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	849	706
	<u>849</u>	<u>706</u>

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране признати в консолидирания отчет за доходите и в консолидирания отчет за всеобхватния доход и задълженията, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. се осигуряват на актюерски доклади, при които са използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 1.7333 % (2016 г.: 2.3117%);
- Очаквано увеличение на заплатите: от 0 % до 5 % (2016 г.: от 0 % до 5%) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Текучество: от 7.42 % до 41.20 % годишно (2016 г.: от 6.67 % до 46.20 %) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в консолидирания отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход за годините, завършващи на 31 декември 2017 г. и 2016 г. са обобщени по-долу:

**Разходи за доходи на персонала при пенсиониране**

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Разходи за текущ стаж и лихви (Бележка 13)	(73)	(61)
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за доходите	<u>(73)</u>	<u>(61)</u>
<b>Нетни актюерски загуби, признати в отчета за всеобхватния доход</b>	<b><u>(245)</u></b>	<b><u>(45)</u></b>

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2017 г. и 2016 г. са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	706	799
Изплатени възнаграждения за годината	(175)	(199)
Разходи, признати в отчета за доходите (Бележка 13)	73	61
Разходи, признати в отчета за всеобхватния доход	<u>245</u>	<u>45</u>
<b>Настояща стойност на задълженията към 31 декември</b>	<b><u>849</u></b>	<b><u>706</u></b>

В таблицата по-долу е представена матуритетната структура на задължението за доходи на персонала при пенсиониране на база на очакваните недисконтирани плащания:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
До 1 година	223	163
От 2 до 5 години	756	666
От 6 до 10 години	1,248	1,114
Над 10 години	<u>7,036</u>	<u>6,658</u>
<b>Общо очаквани недисконтирани плащания</b>	<b><u>9,263</u></b>	<b><u>8,601</u></b>

Към края на текущия отчетен период средната срочност на пенсиониерното задължение варира от 11.2 до 36.2 години (2016 г.: от 12.8 до 29.9 години).

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

### 30. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Търговски задължения		3,926	13,556
Задължения към свързани лица	32	22,030	15,150
Получени аванси и приходи за бъдещи периоди		3,370	3,237
Задължения към персонала		1,898	1,672
Дължими социални осигуровки		502	422
Задължения към бюджета		266	265
Други		781	756
		<b>32,773</b>	<b>35,058</b>
в т. ч. краткосрочна част		10,778	23,645
в т. ч. дългосрочна част		21,995	11,413

Основна част от Търговските задължения към 31 декември 2016 г. са задължения в размер на 10,161 хил. лв., възникнали по повод покупката на акции от капитала на Одесос ПБМ ЕАД и Булпорт логистика АД. Към 31 декември 2017 г. задълженията са изцяло погасени.

### 31. Финансови инструменти

#### Управление на финансовия риск

##### *Преглед*

Групата има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите на Групата, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата.

##### *Общи положения за управление на риска*

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

Одитните комитети на някои дружества от Групата следят как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглеждат адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата. Одитните комитети на някои дружества от Групата използват помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одитните комитети.

#### **Кредитен риск**

Кредитният риск за Групата се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**31. Финансови инструменти (продължение)**

**Кредитен риск (продължение)**

*Експозиция към кредитен риск*

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Пари и парични еквиваленти	2,915	2,837
Търговски и други вземания	7,170	4,853
	<u>10,085</u>	<u>7,690</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски и други вземания по географски райони е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
В страната	1,582	1,798
В еврозоната	1,411	1,987
Извън еврозоната	4,177	1,068
	<u>7,170</u>	<u>4,853</u>

*Други вземания*

Експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за всяка от индустриите или за пазарите, на които дружествата от Групата оперират. Тъй като този риск е различен за отделните сектори, управлението му се осъществява по отрасли в съответствие с тежестта им в инвестиционния портфейл на Индустрален холдинг България АД. По този начин рискът за групата се диверсифицира. Кредитната политика на дружествата от групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

Групата отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои осовно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

**Загуби от обезценка на търговски и други вземания на Групата**

Времето структура на търговски и други вземания към датата на отчета, включително обезценените вземания, е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Непросрочен	4,152	3,778
С период от 0 - 180 дни	2,491	851
От 180 - 360 дни	222	125
Над 360 дни	500	621
	<u>7,365</u>	<u>5,375</u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**31. Финансови инструменти (продължение)**

*Гаранции*

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

**Ликвиден риск**

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

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

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

**31 декември 2017г.**

*В хил.лева*

	Отчетна стойност	Договорен и парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
<b>Недеривативни задължения</b>							
Лихвоносни заеми и привлечени средства	46,126	(46,676)	(43,254)	(763)	(2,659)	-	-
Облигационен заем	50,563	(51,246)	(51,246)	-	-	-	-
Търговски и други задължения	26,737	(27,510)	(5,039)	(225)	(22,246)	-	-
	<b>123,426</b>	<b>(125,432)</b>	<b>(99,539)</b>	<b>(988)</b>	<b>(24,905)</b>	-	-

**31 декември 2016г.**

*В хил.лева*

	Отчетна стойност	Договорен и парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
<b>Недеривативни задължения</b>							
Лихвоносни заеми и привлечени средства	62,300	(63,189)	(54,019)	(2,785)	(6,077)	(308)	-
Облигационен заем	50,544	(53,750)	(1,250)	(1,250)	(51,250)	-	-
Търговски и други задължения	29,462	(30,170)	(8,334)	(10,397)	(11,439)	-	-
	<b>142,306</b>	<b>(147,109)</b>	<b>(63,603)</b>	<b>(14,432)</b>	<b>(68,766)</b>	<b>(308)</b>	-

Не се очаква паричните потоци, включени в таблицата, да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**31. Финансови инструменти (продължение)**

**Пазарен риск**

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

**Валутен риск**

Групата е изложена на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми във валута, различна от функционалната валута на дъщерните дружества. Функционалната валута на всички дъщерни дружества е BGN с изключение на корабните компании, чиято функционална валута е USD и на Международен Индустриален холдинг България, чиято функционална валута е CHF.

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 долар. Това позволява създаването на икономически хедж без деривативи и в резултат не се прилага отчитане на хеджирането в тези случаи.

Ръководството на Групата е свело до минимум плащанията във валута, различна от лева, евро и щатски долари с оглед на това да минимизира експозицията на групата към валутен риск. Някои от дружествата в Групата са изложени на лимитиран валутен риск основно при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната им валута.

Експозиция на Групата към валутен риск е както следва:

В хиляди лева	Лева	Евро	USD	JPY	Лева	Евро	USD	JPY
	31 декември 2017				31 декември 2016			
Парични средства и парични еквиваленти	1,711	848	355	1	1,582	621	633	1
Търговски вземания	2,169	2,642	2,361	-	2,386	713	1,754	0
Лихвоносни заеми и привлечени средства	(2,673)	(240)	(42,197)	(1,016)	(3,330)	(675)	(54,959)	(3,336)
Облигационен заем и начислени лихви към него	(50,563)	-	-	-	(50,544)	-	-	-
Търговски и други задължения	(4,466)	(11,701)	(10,552)	(18)	(2,198)	(9,719)	(17,524)	(21)
	<b>(53,822)</b>	<b>(8,451)</b>	<b>(50,033)</b>	<b>(1,033)</b>	<b>(52,104)</b>	<b>(9,060)</b>	<b>(70,096)</b>	<b>(3,356)</b>

Финансовите инструменти, които са деноминирани в евро, не са изложени на валутен риск поради фиксирания курс на българския лев към еврото с изключение на дружествата, чиято функционална валута е щатския долар. Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на отчетната дата	
	2017	2016	2017	2016
Щатски долари	1.73478	1.76833	1.63081	1.85545
Японски йени	0.01547	0.01630	0.01449	0.01585
Евро	1.95583	1.95583	1.95583	1.95583

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**31. Финансови инструменти (продължение)**

**Валутен риск (продължение)**

**Анализ на чувствителността**

Повишение с 10% на следните валути спрямо функционалната валута към 31 декември ще доведе до увеличение/(намаление) на собствения капитал и печалбата или загубата със суми, така както са показани по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-специално лихвените проценти остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2016 г.

*Към 31 декември 2017г.*

*В хиляди лева*

	<u>В капитала</u>	<u>В отчета за доходите</u>
Български лев		(157)
Щатски долари	-	(455)
Японски йени	-	30
Евро	-	(97)
Общо	<u>-</u>	<u>(679)</u>

*Към 31 декември 2016 г.*

*В хиляди лева*

	<u>В капитала</u>	<u>В отчета за доходите</u>
Щатски долари	-	(799)
Японски йени	-	(336)
Евро	-	(452)
Общо	<u>-</u>	<u>(1,587)</u>

Десет процентно отслабване на функционалната валута спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същият като суми, но обратен като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

**Лихвен риск**

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, тъй като заемите се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни цени. Управлението на лихвения риск е насочено към увеличаване на заемите с фиксирана лихва.

Групата управлява своя лихвен риск, като сключва заеми с фиксирана лихва.

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

*В хиляди лева*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><i>Инструменти с фиксирана доходност</i></b>		
Финансови активи	2,765	2,642
Финансови пасиви	<u>(71,900)</u>	<u>(75,113)</u>
	<u>(69,135)</u>	<u>(72,471)</u>
<b><i>Инструменти с плаваща доходност</i></b>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	<u>(46,085)</u>	<u>(62,254)</u>
	<u>(46,085)</u>	<u>(62,254)</u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**31. Финансови инструменти (продължение)**

**Лихвен риск (продължение)**

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

Групата не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на отчета не би засегнала отчета за доходите и капитала.

**Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва**

Увеличението на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличило / (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, показани по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено валутните курсове, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2016 г.

**Към 31 декември 2017 г.**

*В хиляди лева*

	<b>В капитала</b>	<b>В отчета за доходите</b>
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(461)

**Към 31 декември 2016 г.**

*В хиляди лева*

	<b>В капитала</b>	<b>В отчета за доходите</b>
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(623)

**Оперативен риск**

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Групата, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Групата.

Целта на Групата е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата, и цялостната ефективност на разходите, и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство в рамките на всяка стопанска единица. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Групата за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Съответствието със стандартите на Групата е подкрепено от програма за периодични прегледи, предприети от Вътрешния одит. Резултатите от прегледите на Вътрешния одит се обсъждат с управлението на бизнес звеното, към което се отнасят, с резюмета, представени на Одитните комитети и висшето ръководство на Групата.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**31. Финансови инструменти (продължение)**

**Управление на капитала**

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

През 2017 г. и 2016 г. не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Групата.

**Промени в пасиви произтичащи от финансова дейност**

Следващата таблица обобщава промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число както промени, свързани с парични потоци, така и непарични промени, като съдържа равниие между началните и крайните салда в отчета за финансовото състояние на пасивите, произтичащи от финансова дейност за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

	1.01.2017	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Начисления по метода на ефективен лихвен процент	Валутно-курсони разлики	31.12.2017
Облигационен заем	50,544	-	(2,499)	2,518	-	50,563
Лихвоносни заеми и привлечени средства	62,276	983	(12,518)	1,831	(6,446)	46,126
Лихвоносни заеми свързани лица	15,065	9,239	(1,738)	493	(1,068)	21,991
Задължения по финансов лизинг	24	-	(24)	-	-	-
Дивиденди	34	-	(184)	196		46
<b>Общо пасиви от финансова дейност</b>	<b>127,943</b>	<b>10,222</b>	<b>(16,963)</b>	<b>5,038</b>	<b>(7,514)</b>	<b>118,726</b>



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**32. Оповестяване на свързани лица**

Консолидираният финансов отчет на Групата включва следните дружества:

	Държава на регистрация	Процент собственост	
		31 декември 2017	31 декември 2016
		%	%
Индустриален холдинг България АД	България	Компания - майка	Компания - майка
Приват инженеринг ЕАД	България	100.00	100.00
ЗММ България холдинг АД	България	100.00	100.00
ЗММ Сливен АД	България	95.98	95.98
ЗММ Нова Загора АД	България	93.57	93.57
ИХБ Метал Кастингс АД	България	100.00	100.00
ИХБ Електрик АД	България	97.86	93.80
КРЗ Порт-Бургас АД	България	99.65	99.65
КЛВК АД	България	100.00	100.00
Международен Индустриален холдинг България АГ	Швейцария	100.00	100.00
Меритайм Холдинг АД	България	61.00	61.00
Български корабен регистър ЕАД	България	61.00	61.00
Булярд АД (прекратено)	България	-	98.00
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	100.00	99.98
ИХБ Шипинг КО ЕАД	България	100.00	100.00
Емона ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Карвуна ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Одрия ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Тириста ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Сердика ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Булпорт логистика АД	България	100.00	100.00
Одесос ПБМ ЕАД	България	100.00	90.00
ИХБ Шипдизайн АД	България	70.00	70.00

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

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

На 21 декември 2016 г., във връзка с взето решение Общото събрание на акционерите, в Търговския регистър е вписано прекратяване дейността на Булярд АД (прекратено), гр. София, дъщерно дружество на „Индустириален холдинг България“ АД и откриване на производство по ликвидация. През м. октомври 2017 г. Булярд АД (прекратено) продаде инвестицията си в Булярд корабостроителна индустрия АД, представляваща 1.19% от капитала на дружеството. Продажбата бе извършена чрез търг, като инвестицията бе закупена от дружество от групата на Индустириален холдинг България АД, с което участието на Групата в капитала на Булярд корабостроителна индустрия АД достига 100%. На 27 ноември 2017 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията е вписано заличаването на Булярд АД (прекратено).

През периода от януари до септември 2017 година „ЗММ България холдинг“ АД, дъщерно дружество на Индустириален холдинг България АД, увеличи инвестицията си в „ИХБ Електрик“ АД, като придоби 1,977 броя акции, представляващи 0.16% от капитала на дружеството. С това участието на Групата достигна 93,96% от капитала на ИХБ Електрик АД. На 23 май 2017 г. „ЗММ България Холдинг“ АД, отправи уведомление до останалите акционери на публично дружество „ИХБ Електрик“ АД, Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса – София АД, за намерение да регистрира търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за закупуване на акциите на останалите акционери на „ИХБ Електрик“ АД. Търговото предложение е прието от 106 акционери притежаващи 46,418 броя акции, в резултат което „ЗММ – България Холдинг“ АД притежава пряко 97.79% от акциите с право на глас на „ИХБ Електрик“ АД. На основание разпоредбите на чл. 157б от ЗППЦК, всеки акционер на „ИХБ Електрик“ АД има право да изиска от „ЗММ – България Холдинг“ АД да изкупи неговите акции с право на глас до 7 февруари 2018 г., при цена равна на цената в осъщественото търгово предложение, а именно 10.59 лв. за една акция. Към 31.12.2017 г. 13 броя акционери, притежаващи общо 900 броя акции са отправили искане до „ЗММ – България Холдинг“ АД за изкупуване, с което дялът на „ЗММ – България Холдинг“ АД достигна до 97.86 %. В рамките на цялата процедура по чл. 157б от ЗППЦК, приключилата на 7 февруари 2018 г., 16 броя акционери, притежаващи общо 1,015 акции, са отправили искане до „ЗММ – България Холдинг“ АД за изкупуване на притежаваните от тях акции от капитала на „ИХБ Електрик“ АД, съгласно правото, дадено им от чл. 157б от ЗППЦК.

През месец октомври 2017 г. Индустириален холдинг България АД придоби 528,000 броя. обикновени акции с право на глас с номинал 1 лв. всяка представляващи 10 % от капитала на Одесос ПБМ АД. Цената на сделката е 1,000 хил. лв. След придобиването на акциите Индустириален Холдинг България АД стана едноличен собственик на капитала на Одесос ПБМ АД.

Групата счита, че е свързано лице в съответствие с определенния на МСС 24 с:

#### *1. Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24*

- Булс АД, компания която към 31 декември 2017 г. пряко и непряко чрез дъщерно дружество притежава 43.20% в Индустириален Холдинг България АД, които, с оглед разпръснатата акционерна структура на Индустириален Холдинг България АД като бивш приватизационен фонд с над 50,000 акционери и кворумите на Общо събрание на акционерите (ОСА) през последните две години, са позволявали упражняването на мажоритарен вот и де-факто контрол в ОСА на Индустириален Холдинг България АД
- Димитър Желев, контролиращ Булс АД и съпруг на Главния изпълнителен директор на Индустириален Холдинг България АД Данета Желева

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

#### *II. Ключов управленски персонал*

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

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

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**32. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

**Вземания от свързани лица**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
<i>Предприятията, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>		27	21
	22	<u>27</u>	<u>21</u>

**Парични средства в банки – свързани лица**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Предприятията, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>		1,987	2,213
	23	<u>1,987</u>	<u>2,213</u>

**Задължения към свързани предприятия по банков заем и лизингови договори**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Предприятията, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>		42,197	54,983
	26б	<u>42,197</u>	<u>54,983</u>

**Задължения към свързани предприятия по облигационен заем**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24</i>		28,401	22,325
<i>Ключов управленски персонал</i>		30	30
<i>Предприятията под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)</i>		7,737	13,799
	26а	<u>36,168</u>	<u>36,154</u>

**Търговски и други задължения към свързани предприятия**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Задължения по заеми (вкл. лихви)</b>			
<i>Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24</i>		21,991	12,799
<i>Предприятията под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)</i>		-	2,266
		<u>21,991</u>	<u>15,065</u>

**Други задължения**

<i>Предприятията, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>		39	85
		<u>39</u>	<u>85</u>
	30	<u>22,030</u>	<u>15,150</u>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**32. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

**Сделки по продажби**

*В хиляди лева*

	Вид на сделката	2017	2016
<i>Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>	Продажба на услуги	146	165
<i>Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>	Други продажби	21	185
<b>Общо</b>		<b>167</b>	<b>350</b>

**Сделки по покупки**

*В хиляди лева*

	Вид на сделката	2017	2016
<i>Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i>	Покупка на услуги	1,686	1,422
<b>Общо</b>		<b>1,686</b>	<b>1,422</b>

**Банковни заеми и лизингови договори от свързани лица**

<i>В хиляди лева</i>	Получени/ (предоставени) суми	(Изплатени) /върнати суми	(Разходи по)/ приходи от лихви	Изплатени лихви
<i>Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i> 2017	-	(6,495)	(1,586)	(1,587)
<i>Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал</i> 2016	-	(6,256)	(1,671)	(1,669)
<b>2017</b>	<b>-</b>	<b>(6,495)</b>	<b>(1,586)</b>	<b>(1,587)</b>
<b>2016</b>	<b>-</b>	<b>(6,256)</b>	<b>(1,671)</b>	<b>(1,669)</b>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**32. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

**Облигационни заеми от свързани лица**

		Получени/ (предоставени) суми	(Изплатени) /върнати суми	(Разходи по)/ приходи от лихви	Изплатени лихви
<i>В хиляди лева</i>					
<i>Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24</i>	2017	-	-	(1,332)	(1,255)
<i>Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24</i>	2016	-	-	(1,113)	(1,102)
<i>Ключов управленски персонал</i>	2017	-	-	(2)	(2)
<i>Ключов управленски персонал</i>	2016	-	-	(2)	(2)
<i>Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)</i>	2017	-	-	(468)	(532)
<i>Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)</i>	2016	-	-	(688)	(682)
	<b>2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,802)</b>	<b>(1,789)</b>
	<b>2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,803)</b>	<b>(1,786)</b>

**Заеми от свързани лица, включени в търговски и други задължения**

		Получени/ (предоставени) суми	(Изплатени) /върнати суми	(Разходи по)/ приходи от лихви	Изплатени лихви
<i>В хиляди лева</i>					
<i>Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24</i>	2017	9,239	(1,257)	(441)	(363)
<i>Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24</i>	2016	10,046	(1,167)	(178)	(152)
<i>Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)</i>	2017	-	(59)	(52)	(59)
<i>Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)</i>	2016	640	(12)	(85)	(83)
	<b>2017</b>	<b>9,239</b>	<b>(1,316)</b>	<b>(493)</b>	<b>(422)</b>
	<b>2016</b>	<b>10,686</b>	<b>(1,179)</b>	<b>(263)</b>	<b>(235)</b>

**Други финансови разходи**

*В хиляди лева*

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	167	227

**Условия на сделките със свързани лица**

Продажбите и поупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Нендължените салда в края на годината са необезпечени (с изключение на банковите заеми и лизинговите договори), безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Групата не е извършила обезценка на вземанията от свързани лица към 31 декември 2017 г. (2016 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.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**32. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

**Възнаграждения на ключов управленски персонал**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Разходи за заплати и социално осигуряване на ключов управленски персонал на компанията - майка	642	573
	<b>642</b>	<b>573</b>

**33. Ангажименти и условия задължения**

*Ангажименти по оперативен лизинг -- Групата като лизингополучател*

Бъдещите минимални лизингови вноски за ползване на наем на помещения са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
До една година	446	636
От една до пет години	323	741
Над пет години	-	-
	<b>769</b>	<b>1,373</b>

**Капиталови ангажименти**

Към 31 декември 2017 г. и 2016 г. Групата не отчита капиталови ангажименти.

**Правни искове**

Срещу Групата няма заведени значителни правни искове.

**Гаранции**

По договор, сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитивни и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31.12.2017 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Електрик АД, ИХБ Метал Кастингс АД, КРЗ Порт Бургас АД, Булярд корабостроителна индустрия АД, и Одесос ПБМ ЕАД за 318 хил. лв. (2016 г.: 1,056 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране за 3,000 хил. лв. (2016 г.: 4,000 хил. лв.). Към 31 декември 2017 г. усвоената сума от дъщерното дружество ИХБ Електрик АД по тази револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране е 1,499 хил. лв., от ЗММ Сливеи АД – 595 хил. лв. и от ЗММ Нова Загора АД – 488 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. неизползваният лимит по този сключен банков заем е в размер на 468 хил. лв. Договорът с банката е обезпечен с особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт Бургас АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

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

За годишната, приключваща на 31 декември 2017 г.

**33. Ангажименти и условни задължения (продължение)**

**Обезпечения**

През 2017 г. Групата изплаща напълно придобитите през 2014 г. и 2015 г. акции в Одесос ПБМ ЕАД и в Булпорт логистика АД. Учреденият залог върху тях е заличен.

**Други**

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили съществени корекции в консолидирания финансов отчет за периода, приключващ на 31 декември 2017 г.

**34. Оценяване на справедлива стойност**

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Групата.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2017 г. и към 31.12.2016 г.:

<i>В хиляди лева</i>	Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
		Общо	Котиранни цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
<b>Активи, оценени по справедлива стойност:</b>					
<b>Преценени имоти, машини и съоръжения (Бележка 17)</b>					
Земни и сгради	31.12.2017	133,705	-	-	133,705
Земни и сгради	31.12.2016	141,448	-	-	141,448
Специализирани съоръжения	31.12.2017	13,218	-	-	13,218
Специализирани съоръжения	31.12.2016	13,516	-	-	13,516
<b>Инвестиционни имоти (Бележка 20)</b>					
Търговски и офис имоти	31.12.2017	-	-	-	-
Търговски и офис имоти	31.12.2016	87	-	-	87
Складове	31.12.2017	7,666	-	-	7,666
Складове	31.12.2016	7,813	-	-	7,813
<b>Активи, за които справедливата стойност се оповестява:</b>					
<b>Нетекущи активи, държани за продажба (Бележка 19)</b>					
Земни и сгради	31.12.2017	17,837	-	-	17,837
Земни и сгради	31.12.2016	7,933	-	-	7,933

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**34. Оценяване по справедлива стойност (продължение)**

<i>В хиляди лева</i>	Дата на оценка	Общо	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на		
			Котирани ценни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
<b>Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:</b>					
Облигационен заем	31.12.2017	50,000	50,000	-	-
Облигационен заем	31.12.2016	50,000	50,000	-	-
Банковн заеми	31.12.2017	46,085	-	46,085	-
Баиковн заеми	31.12.2016	62,276	-	62,276	-
Други заеми	31.12.2017	21,905	-	21,905	-
Други заемн	31.12.2016	15,065	-	15,065	-

През отчетния период не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

**35. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

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

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност		Справедлива стойност	
	2017	2016	2017	2016
<b>Финансови активи</b>				
Търговски и други вземания	7,170	4,853	7,170	4,853
Парични средства и парични еквиваленти	2,915	2,837	2,915	2,837
<b>Финансови пасиви</b>				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	46,085	62,300	46,085	62,300
Облигационен заем (без задължение за лихви)	49,995	49,976	50,000	50,000
Търговски и други задължения	26,737	29,462	26,737	29,462

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в непринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. Допълнителна информация за йерархията на справедливите стойности е оповестена в Бележка 34 Оценяване на справедлива стойност. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Търговски и други вземания, парични средства и парични еквиваленти, търговски и други 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.



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

**35. Справедлива стойност на финансови инструменти (продължение)**

- Лихвоносни заеми и привлечени средства – справедливата стойност е определена чрез МДПП като се използва дисконтов фактор базиран на лихвен нива по дългови инструменти със сходни условия и оставащ падеж. Справедливата им стойност се доближава до тяхната отчетна стойност. Собственият риск от неизпълнение по инструмента е оценен като несъществен към 31 декември 2017 г.

**36. Събития след отчетната дата**

На проведеното през февруари 2018 г. извънредно общо събрание на акционерите на Индустиален холдинг България АД с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството с до 50,000 хил. лв., чрез конвертиране на облигационен заем с ISIN код BG 2100003156.

Към 26 март 2018 г. в резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30,000,000 акции. Заявено е вписване на увеличението на капитала в резултат на конвертирането в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, а именно - увеличение от 77,400 х.лв на 107,400 х.лв. Към датата на одобрение на настоящия отчет увеличението все още не е вписано.

Към датата на одобрение на настоящия отчет Индустиален холдинг България АД е подписал договор за банков заем с цел частично рефинансиране на облигационния заем в размер на 10,000 хил. евро и е усвоил цялата сума по него. Срокът на заема е до 30.04.2023 г. и се погасява на равни погасителни вноски, считано от май 2018 г. Договорен е фиксиран лихвен процент в размер на 1.9% годишно. Поръчители по договора са дъщерни дружества. Договорът е обезпечен с ипотеки върху недвижими имоти (земи и сгради) на дъщерно дружество.

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

През март 2018 г. Групата е предоговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем с общ размер от 37,300 щ. долара, като е сключено допълнително споразумение за удължаване на крайния срок за погасяване равни вноски на всички суми по кредита до декември 2022 г., намаление на дължимата лихва и задължение да бъде сключена сделка за защита на лихвения риск от промяна на стойността на 1M LIBOR върху минимум 80% от паричните потоци за целия срок на договора. Към датата на одобрение на настоящия отчет сделката за лихвения суап не е сключена.

На март 2018 г. е финализирана сделка за продажба на съвкупност от земи и сгради, машини и съоръжения, собственост на ИХБ Електрик АД, класифицирани в настоящия отчет като активи, държани за продажба (Бележка 19). Общата цена по сделката е 16,944 хил. лева (без ДДС), която към датата на одобрение на настоящия отчет е изцяло платена. Купувач по сделката е дружество под общ контрол с Групата, като значителна част от средствата от продажбата са използвани за погасяване на задължения към свързани лица.

За периода януари-март 2018 г. Групата е закупила допълнително 147,100 броя собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.003 лв. и е продала 50,225 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.03 лв.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпнали други съществени събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.