



**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 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, 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.

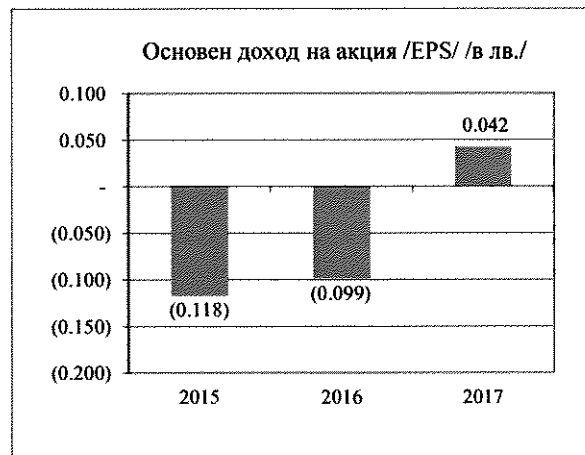
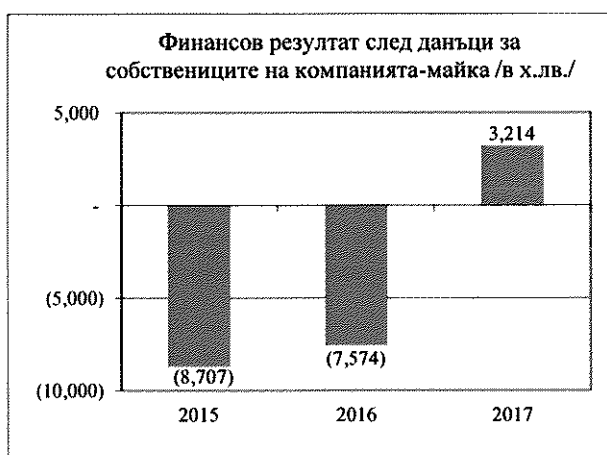
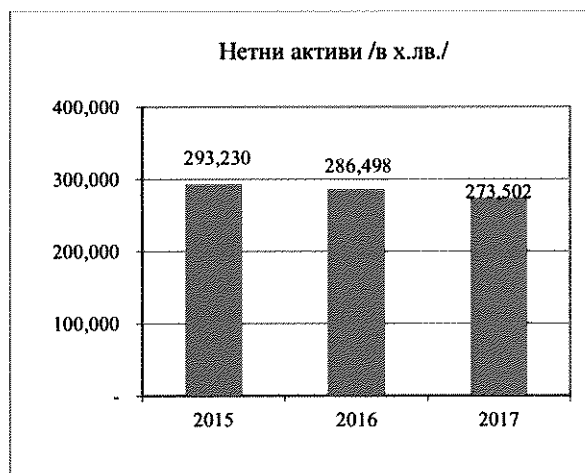
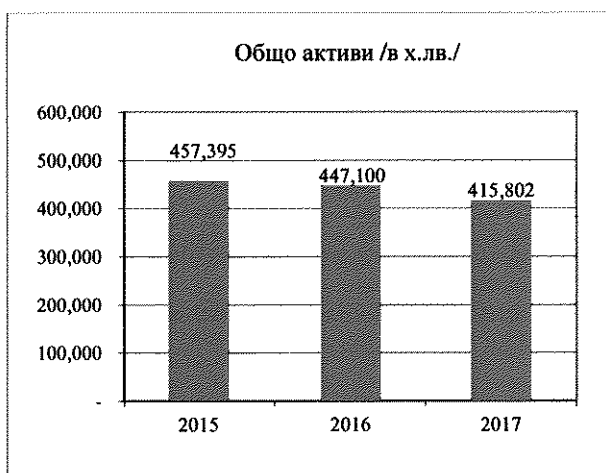
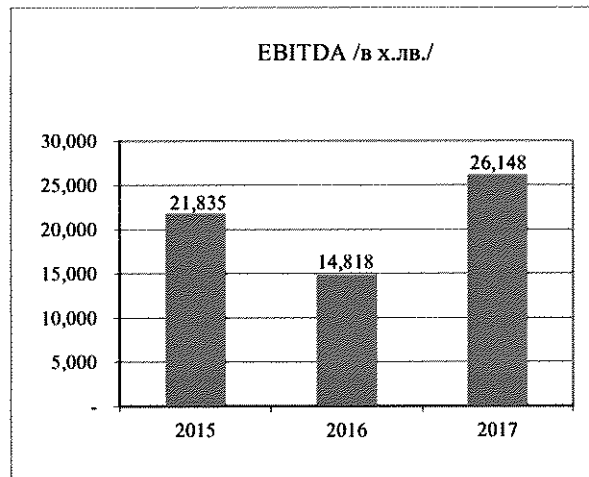
Консолидираните финансови резултати на ИХБ за 2017 г. са както следва:

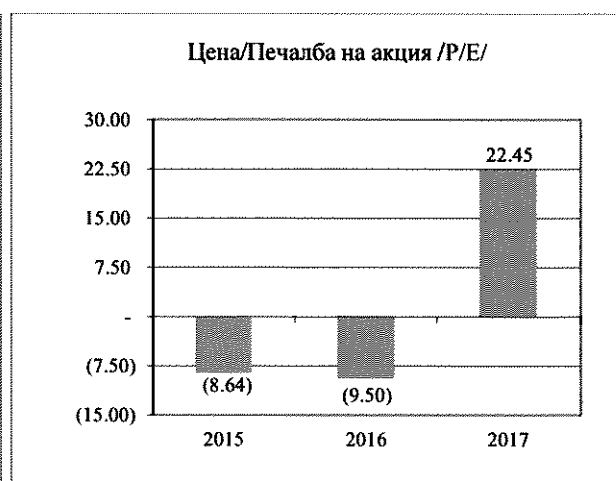
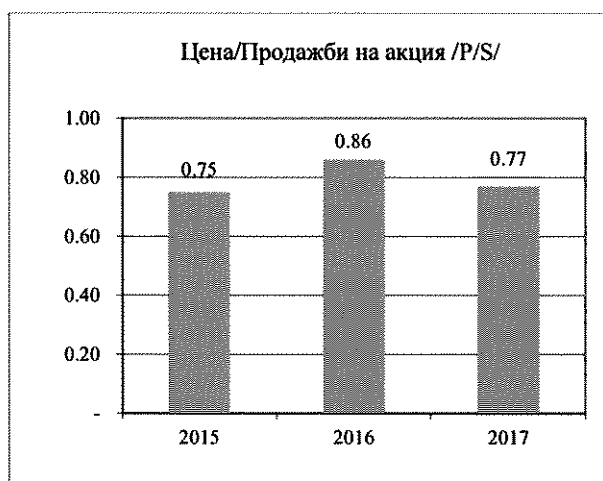
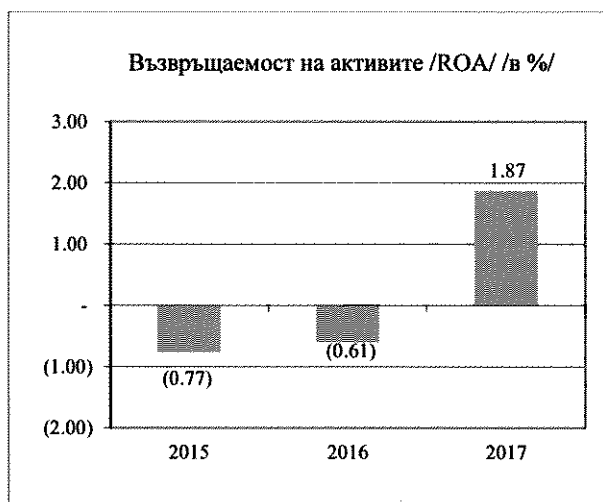
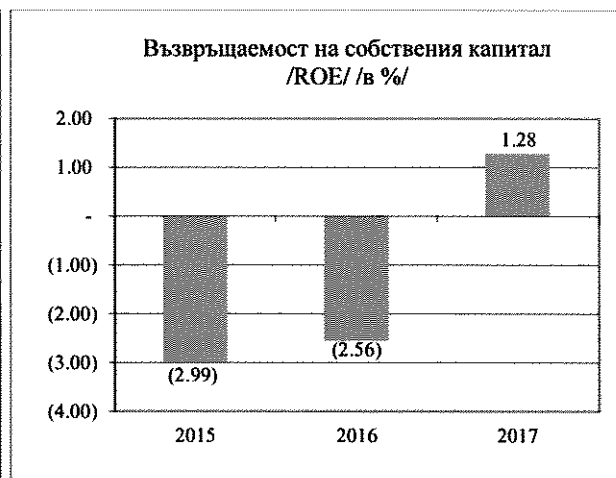
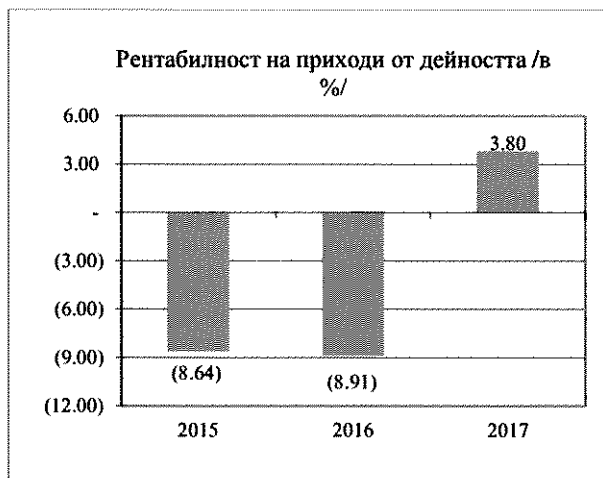
Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е печалба от 10,774 хил. лв., спрямо загуба от 493 хил. лв. за 2016 г. Печалбата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 3,214 хил. лв. Активите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 7,00 % спрямо 2016 г. основно 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 компаниите 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 продукция 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
/класификация и сертификация, други/		
	<u>94,311</u>	<u>83,423</u>

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%
	<u>89,667</u>	<u>95,08%</u>	<u>80,345</u>	<u>96,31%</u>

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. Преструктуриране 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 Агенция 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 (ЗППЦК) 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.

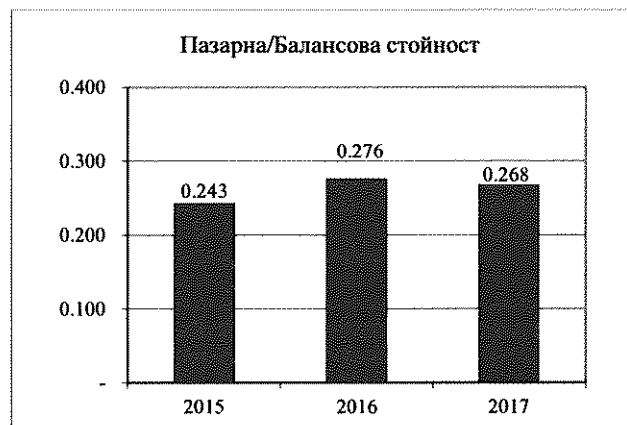
Основните нефинансови индикатори са свързани с:

- *удовлетвореност на клиентите* – дъщерните дружества на групата спазват разработени процедури в обхвата на системите си за управление на качеството ISO. Към ИХБ и дружествата от групата няма заведени дела, свързани с безопасност на продуктите, които се предлагат;
- *качество на предлаганите продукти* – ИХБ следи дъщерните дружества от Групата да следят за качеството на провежданата продукция на дъщерните дружества чрез индикатори като брой рекламации, % на рекламациите в броя произведени продукти и др. Измерваните показатели са на ниски стойности. Равнището на качеството е част от персоналните бизнес задачи на изпълнителните директори;
- *удовлетвореност на служителите* – ИХБ следи дъщерните дружества от Групата да следят както за спазването на нормативните изисквания за безопасни и здравословни условия на труд, така и за непрестанното им подобряване. Дружествата участват в програми, финансирани от европейските фондове, инвестират собствени средства, спазват предписанията на компетентните институции. Важен фактор в удовлетвореността е и развитието и обучението на служителите – ИХБ регулярно следи за структурата на състава на служителите на дъщерните дружества (възраст, образование, брой години в дружеството) и се стреми да осигурява възможности за професионалното им развитие. Допълнително, в дъщерни дружества са създадени и центрове за професионална подготовка, поддържат се активни взаимоотношения с различни висши учебни заведения и са организирани стажантски програми.
- *екология* – ИХБ изисква дъщерните дружества ежегодно да докладват за оценка на влиянието върху околната среда и мерките, които се предприемат така че да не се допуска отрицателно влияние. Групата няма 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 акредитиви е до 26.09.2022 г., а срокът на кредитната линия е до 26.09.2018 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас.

С анекс от м. септември 2017 г. максимално допустимите за усвояване средства по кредитната линия са намалени от 4,000 хил. лв. на 3,000 хил. лв., 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 извънбалансово.

## 2. Резултати от дейността на дружествата от групата

### Морски транспорт

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

#### КЛВК АД

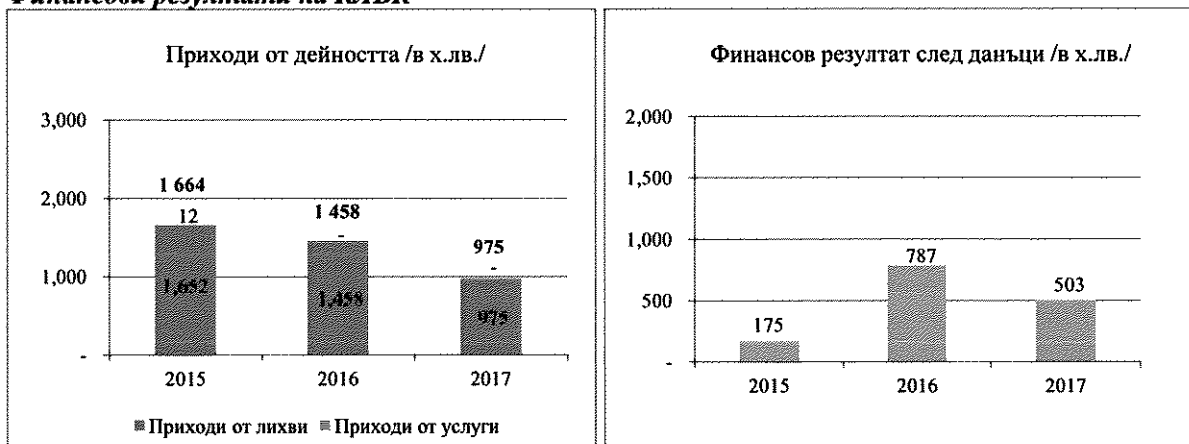
Дейността на КЛВК през 2017 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества.

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



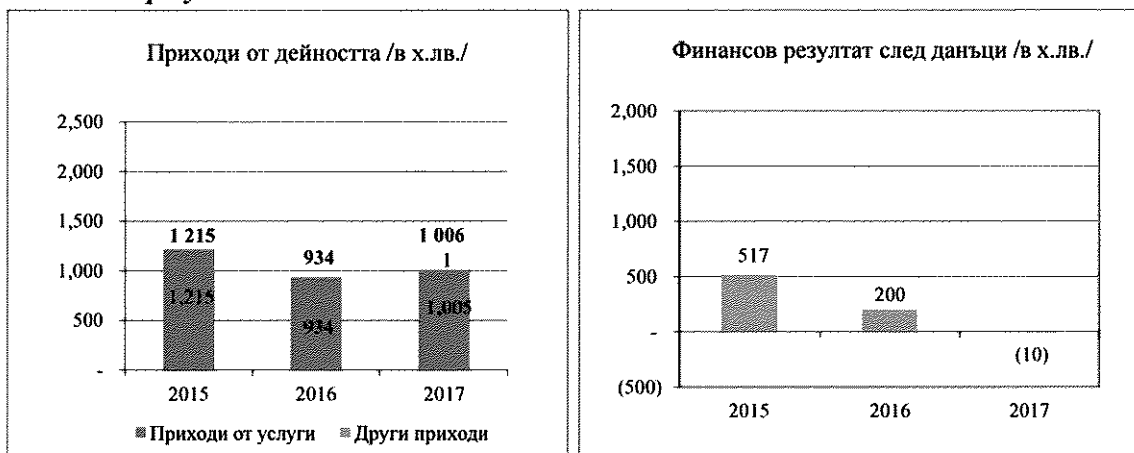
### ИХБ Шипинг Ко ЕАД

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 Антеа. 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**

Основната 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*

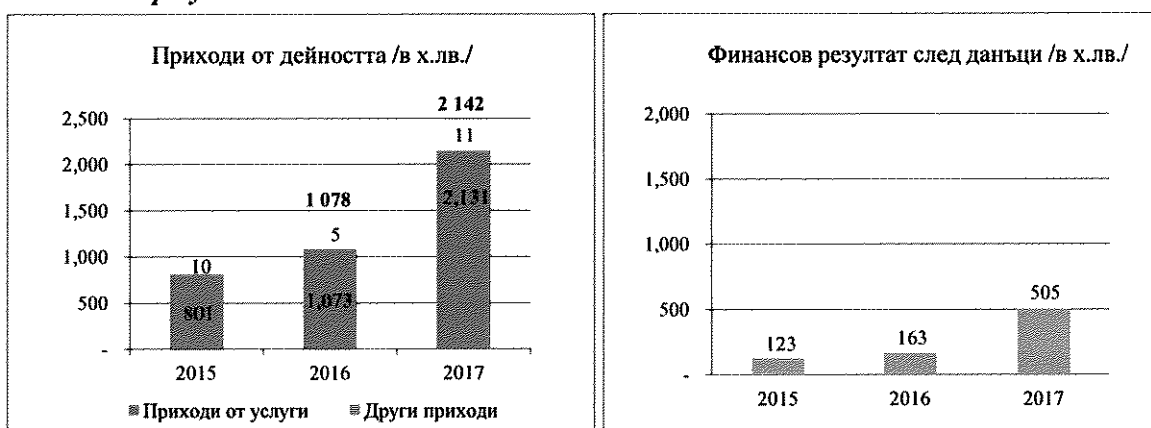
ИХБ Шипдизайн е с предмет на дейност проектантска дейност, корабен дизайн, офшорни платформи, представителство и посредничество и консултантска дейност.

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**



### **Пристанищна дейност**

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

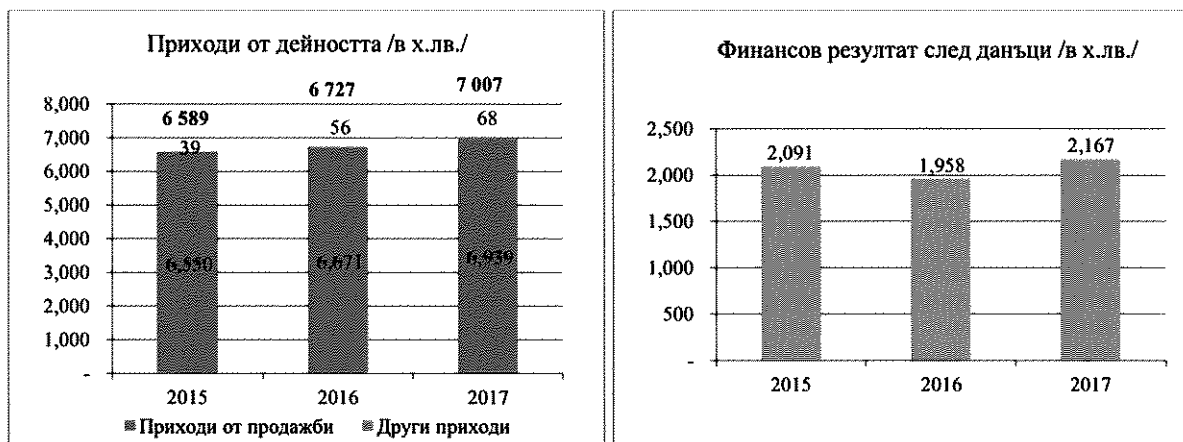
В групата на ИХБ има участия в две пристанища с регионално значение, намиращи се в Бургас и Варна - КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ и едно със специално предназначение - Булпорт Логистика. КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ имат удостоверение за обработка на генерални, наливни и насипни товари. Булпорт Логистика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

#### *КРЗ Порт - Бургас АД*

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.

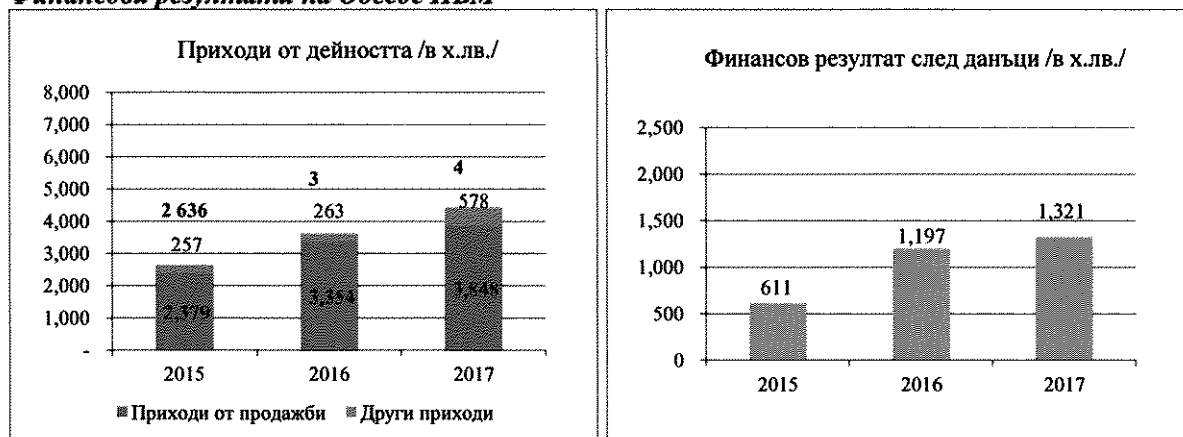
Към 31.12.2017 г. активите на КРЗ Порт-Бургас са в размер на 29,728 хил. лв., от които 28,694 хил. лв. нетекущи активи и 1,034 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 28,037 хил. лв.

**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.

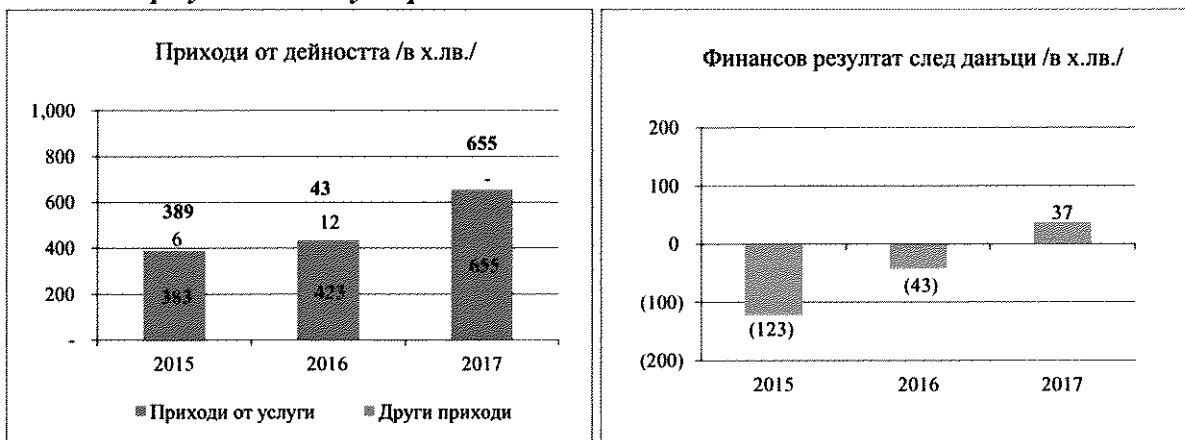
**Финансови резултати на Одесос ПБМ****Булпорт Логистика АД**

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.

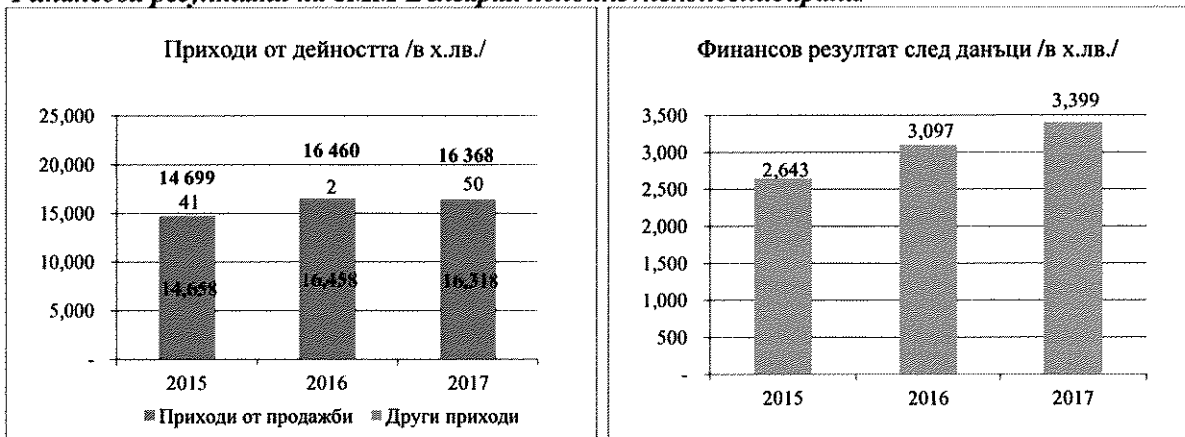
**Финансови резултати на Булпорт Логистика****Машиностроене**

В машиностроене 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 2016г.

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 лярна 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.

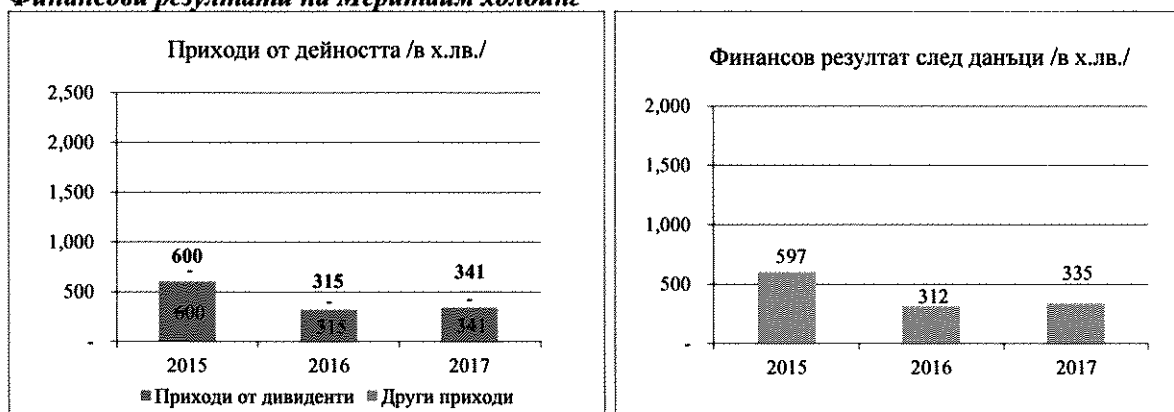
През 2017 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденди в размер на 341 хил. лв. спрямо 315 хил.лв. през 2016 г. Приходите от дивиденди са от дъщерното му дружество Български корабен регистър ЕАД.

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.

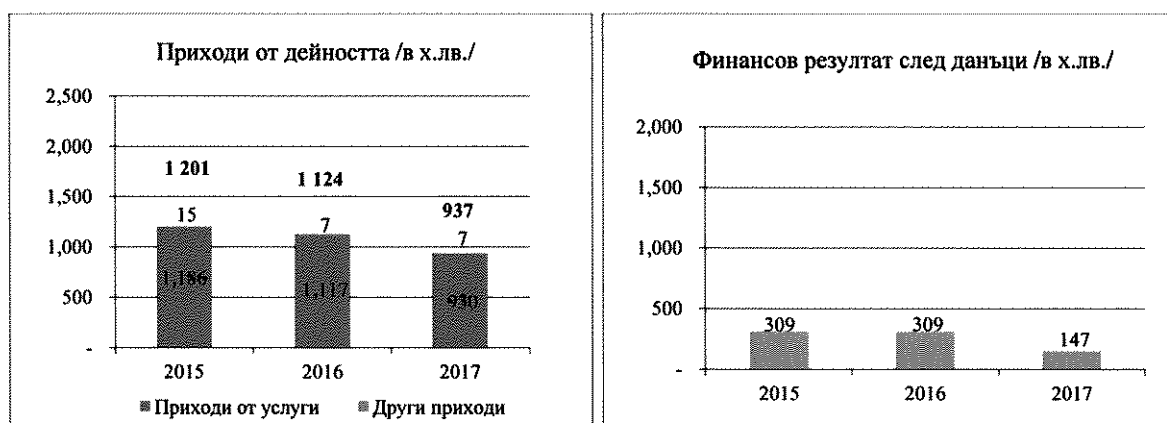
През 2017 г. бяха реализирани приходи в размер на 937 хил. лв. спрямо 1,124 хил. лв. отчетени през за 2016 г.

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.).

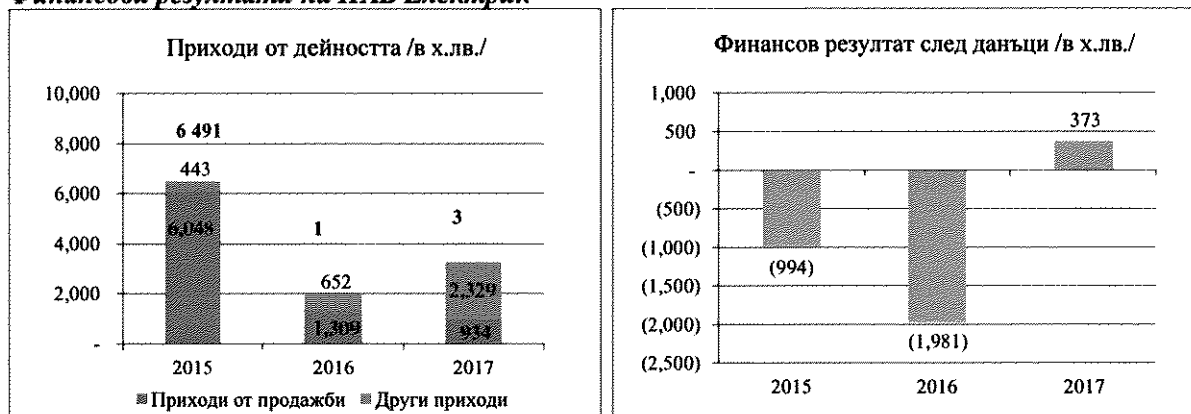
Резултата от оперативна дейност за 2017 г. е 537 хил. лв. при загуба от 2,209 хил. лв. за 2016 г. За 2017 г. ИХБ Електрик отчита нетна печалба в размер на 373 хил. лв. (2016 г.: 1,981 хил. лв. загуба). Към 31.12.2017 г. активите на ИХБ Електрик АД са в размер на 17,361 хил. лв., от които 976 хил. лв. 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 обръщаемост 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 (професионално 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 машиностроене, изпитващо сериозен недостиг от средни специалисти и инженери, морски транспорт, кораборемонт. Ръководството е възприело дългосрочен подход при управлението на човешките ресурси, свързан с предварителна и последваща квалификация на персонала, както и тясно сътрудничество с академичната общност в страната.

### **Кредитен риск**

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

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

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

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

### **Ликвиден риск**

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

През последните години политиката на ръководството е насочена към набиране на свеж ресурс от пазара - под формата на акции, облигации или други финансови инструменти, които 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. Стремежът 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, засилва 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 погесени 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.

#### **Корабен дизайн**

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





През 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 (корпуснастичане–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 райони на България, в частност отраслите строителство, селско стопанство, добив на инертни материали и инфраструктурни проекти. Дейността им е зависима от сезонността на някои видове товари.

Политиката на **КРЗ Порт Бургас** е насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие на пристанищната инфраструктура. 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 партиди. 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 дедуейт 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. Стратегията 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-ХанOVER - 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:

- запазване на извоюваните пазарни позиции, търговска активност за търсене на нови пазари, както и развитие на пазари с потенциал;
- по-голяма гъвкавост в ценовата политика с цел увеличаване на пазарното търсене и обезпечаване на производствения процес, 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, разполагаеми 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 стартирали проекти. Финансирането на инвестиционните проекти на дружествата от групата се осъществява по реда на тяхното настъпване във времето. Приоритетно е изпълнението на вече стартирали 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 стартирали 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 оборотно 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 изявено 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 ипотечи върху недвижими имоти (земи и сгради) на дъщерно дружество.

На 10 април 2018 г. Индустириален 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 активи, 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 развитие на стартирани проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч. във връзка с разширението на пристанищния терминал в Бургас, при сключване на договори за покупка на кораби, 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%, BGBX 40 ръст от 18,60% и BG 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 4ID/ 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.

<i>Акционери</i>	<i>Брой</i>		<i>Към 31.12.2017</i>
	<i>акционери</i>	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>
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 /чиста цена/ като цената на поръчките за покупка и продажба на облигации не включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката. Цена на въвеждане за търговия на 21.05.2015 г. е 100% от номинала. Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева.

**Статистика за период 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 Индустриален Холдинг България със срок за извършване на изкупуването – до 5 /пет/ календарни години от изтичане на срока за обратно изкупуване на собствени акции на Индустриален 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 Индустриален Холдинг България включва следните компоненти: *Контролна среда* - контролната среда обхваща следните елементи - организационна структура, възлагане на правомощия и отговорности, ангажименти на лицата, натоварени с общото управление, ангажимент за компетентност, политики и практики, свързани с човешките ресурси, философия и оперативен стил на ръководство, ценности и етично поведение



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

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

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

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

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

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

През отчетния период Дружеството 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.





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

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

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

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

Няма акционери със специални контролни права.

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

Няма ограничения върху правата на глас върху акции. Към 31.12.2017 г. Индустиален 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 възнаградението 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 етичност, 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 отход 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 помещение за хранене и почивка, на помещение 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 спортоменство.

#### *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, РСПБЗН, 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 енергоизточници 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 управителните 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 мениджърите 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 Германско – 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 капиталовия 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 Индустиален 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 съвети 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 предразсъдъци, осигури култивиране на атмосфера на уважение и взаимно доверие, възпитаване на корпоративна култура, която се отличава с взаимно уважение и ценене на всеки отделен човек. Всеки член на управителен и надзорен орган и мениджър в ИХБ и дружествата от групата спазва принципите залегнали в Политиката на многообразие, за да се гарантира, че работниците и служителите са третирани справедливо и оценени обективно. Всички служители на ИХБ и дружествата от групата са задължени да се отнасят към колеги, клиенти и доставчици, местната общност и обществото като цяло с уважение и достойнство, съобразно принципите заложи в Политиката на многообразие.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2017 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 прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

##### Константин Кузмов Зографов

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





**Снежана Илиева Христова**

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

**Борислав Емилов Гаврилов**

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

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

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

**Бойко Николов Ноев**

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

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

Дружеството не е сключвало договори с членовете на 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 Индустиален 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><i>Членове на Надзорния съвет</i></b>		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12,000	-
Снежана Христова	18,000	1,200
Константин Зографов	12,000	70,400
<b><i>Членове на Управителния съвет</i></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 Гаврилов	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 Гаврилов	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, изготвен 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 злоупотреби 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

