



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

Уважаеми Акционери,

През 2015 г. Индустириален холдинг България АД (ИХБ АД) и повечето дружества в групата подобриха нивото на своите резултати, въпреки сложната и нестабилна икономическа и бизнес среда.

В сектор Пристанищна дейност се отчита ръст от 47,68 % на приходите спрямо нивата от 2014 г., дължащо се на увеличението на товаропоток през 2015 г. и пълната консолидация през 2015 г. на приходите от Одесос ПБМ АД, след придобития в края на 2014 г. контрол над дружеството. През 2015 г. беше направена допълнителна инвестиция в сектор Пристанищна дейност чрез придобиването на нови 30% от капитала на Одесос ПБМ АД.

Развитие бележи и сектор Корабостроене и кораборемонт, където отчетения ръст на приходите в размер на 149.90% ръст спрямо 2014 г.

През 2015 г. приходите в сектор Машиностроене остават на приблизително същите нива спрямо 2014 г. като бележат ръст от 3,56 %.

В сектор Морски транспорт намалението от 27.30 % от 51,024 хил. лв. през 2014 г. на 37,094 хил. лв. през 2015 г. е основно следствие на продължилите и задълбочилия се през 2015 г. спад на чартърните нива на международния фрахтов пазар.

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

Приходите на ИХБ на консолидирана база са се увеличили с 2,76 % спрямо 2014 г.

Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е печалба от 725 хил. лв., спрямо печалба от 9,064 хил. лв. за 2014 г.

Загубата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 8,707 хил. лв. и се дължи основно на еднократни счетоводни ефекти, като обезценка на кораби и репутация, начислени през 2015 г., в общ размер 7,787 хил. лв. спрямо отчетена печалба за 2014 г. в размер на 8,027 хил. лв. в резултат на преоценка на участие в асоциирано предприятие до справедлива стойност.

Активите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 3,35 % спрямо 2014 г. Нетните активи са се увеличили с 3,43 % спрямо 2014 г. Сравнителната информация е преизчислена с ефектите от превалутиране на отчетите на дружествата от сегмент „Морски транспорт“ в резултат на наблюдаваните съществени флукутации на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев, както и продажбата на м/к Марциана. Подробна информация е представена в Бележка 2.3, секция „Преизчисляване на сравнителна информация“.

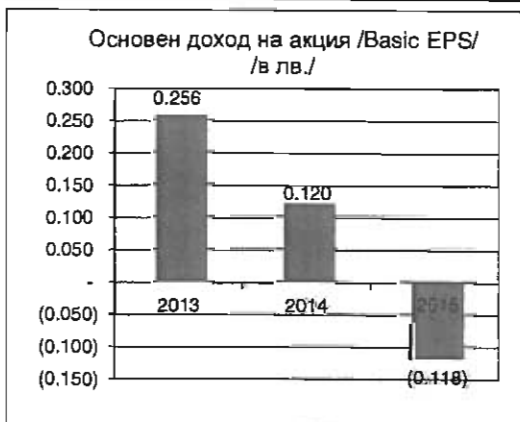
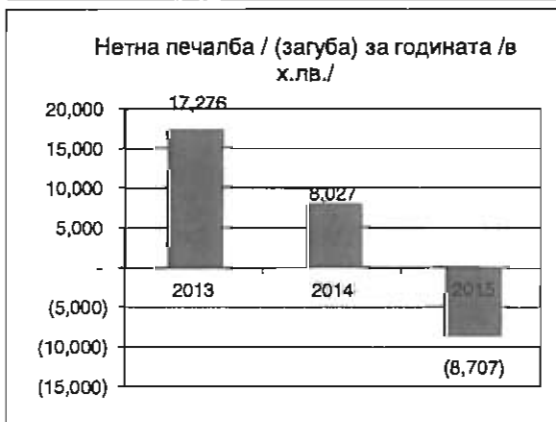
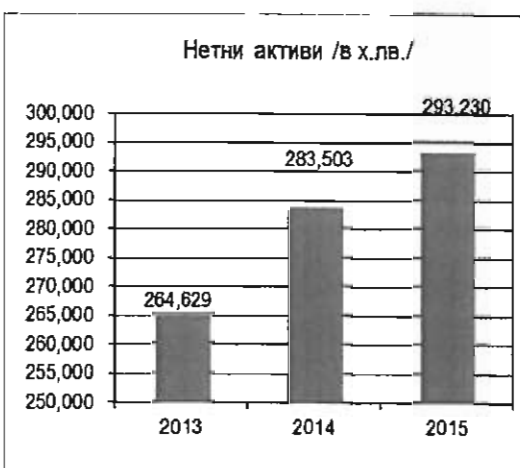
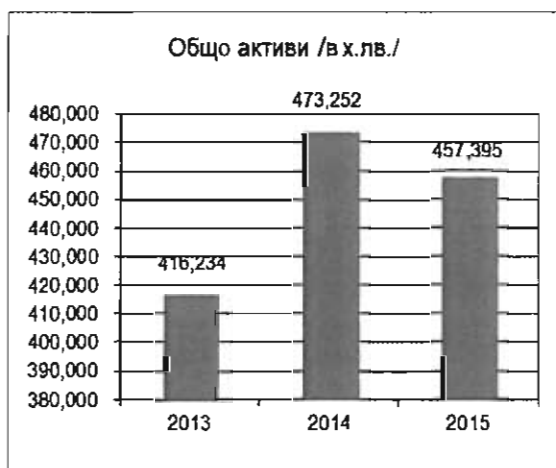
Индексите на българския капиталов пазар през 2015 г. бележат спад както следва:

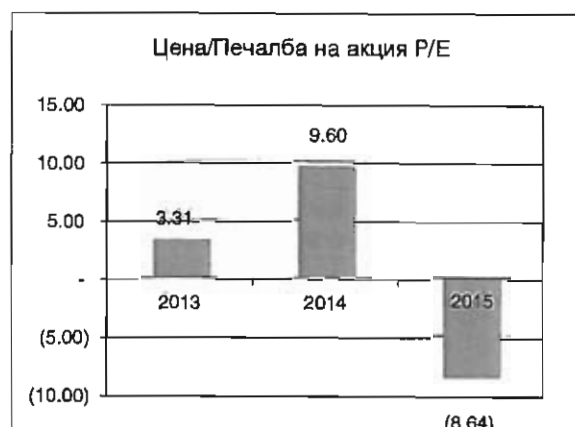
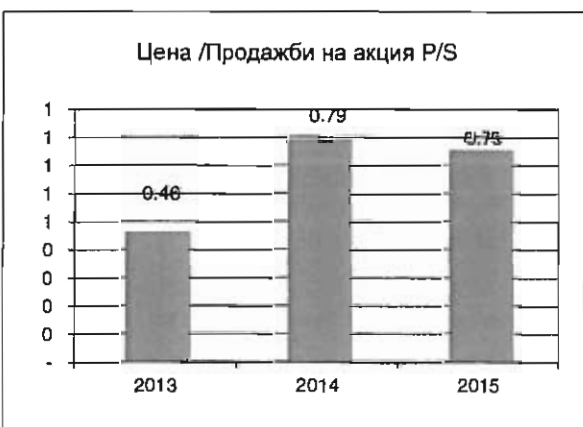
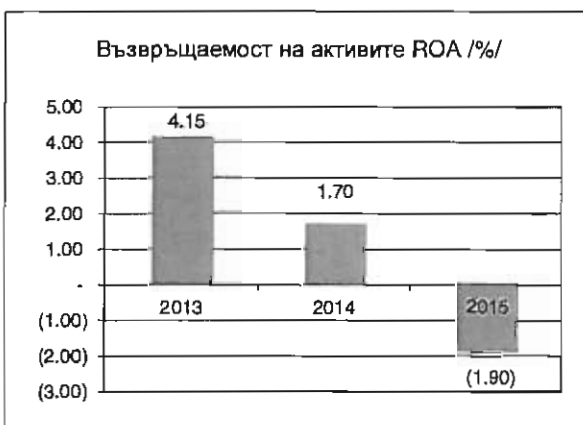
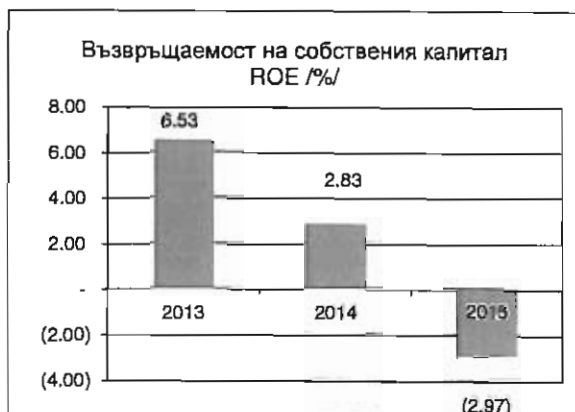
SOFIX спад от (-11.72 %), BGVX 40 спад от (-11.27%) и BGV TR30 спад от (-5.81%). За 2015 г. акциите на ИХБ отбелязаха спад от (-18.08%).



Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /консолидирани/

При изчислението на всички показатели по-долу са взети в предвид резултати и нетни активи, полагащи се на собствениците на компанията-майка.







1. Резултати от дейността през 2015 година

Финансови резултати за ИХБ – консолидирани

Реализираните приходи по бизнес направления на консолидирана база през 2015 г. са 99,911 хил. лв. и са се увеличили с 2,76% спрямо 2014 г. Приходите в сектор Морски транспорт бележат спад от 27,30% основно следствие на продължилите и задълбочилия се през 2015 г. спад на чартърните нива на международния фрахтов пазар, в сектор Пристанищна дейност е на лице ръст от 47,68 % дължащо се на увеличаване на товаропоток през 2015 г. и пълната консолидация през 2015 г. на приходите от Одесос ПБМ АД, след придобития през 2014 г. контрол над дружеството, при сектор Корабостроене и кораборемонт – 149,90% ръст спрямо 2014 г. Приходите в сектор Машиностроене през 2015 г. остават на приблизително същите нива като бележат ръст от 3,56 % спрямо 2014 г.

По бизнес направления приходите са разпределени както следва:

В хил. лв.	2015	2014
Морски транспорт	37,094	51,024
Корабостроене и кораборемонт	19,907	7,966
Пристанищна дейност	9,614	6,510
Машиностроене	32,323	31,211
Други дейности	1,384	1,367
<i>/класификация и сертификация, други/</i>		
Елиминирани суми при консолидиране	(411)	(852)
	99,911	97,226

Приходите от основна дейност са 96,412 хил. лв. спрямо 89,566 хил. лв. през 2014 г. или увеличение от 7.64 %. При пристанищната дейност е налице ръст от 55,11%, а при корабостроенето и кораборемонта ръст от 121,42%. При услугите от чартиране на кораби е налице намаление е от 20,71%. Ръст от 59.30 % се отчита при продажбите на електрически машини.

Те са разпределени както следва:

В хиляди лева	2015	2014
Продажба на услуги	40,997	50,079
<i>- в т. ч. услуги по чартиране</i>	36,797	46,471
Продажба на продукция	29,361	27,679
Кораборемонт	9,993	4,513
Пристанищна дейност	9,023	5,817
Строителство на секции за кораби	6,204	-
Продажба на стоки и материали	834	1,478
	96,412	89,566

Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 3,499 хил. лв. спрямо 7,660 хил. лв. през 2014 г. Те включват най-вече приходи от наеми /1,817 хил. лв. спрямо 1,413 хил. лв. за 2014 г./ и други 1,682 хил. лв.

Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2015 г. е печалба от 725 хил. лв., спрямо печалба от 9,064 хил. лв. за 2014 г.

Нетните финансови разходи за 2015 г. са 8,709 хил. лв. спрямо 2,506 хил. лв. нетни финансови разходи за 2014 г. Формират се основно от разходите за лихви и валутни-курсови разлики. Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане от продължаващи дейности е 7,984 хил. лв. загуба спрямо 6,671 хил. лв. печалба за 2014 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане за мажоритарните собственици за 2015 е 8,707 хил. лв. загуба спрямо 8,027 хил. лв. печалба за 2014 г.

**Резултати от дейността на ИХБ****Организационни промени в групата. Преструктуриране на портфейла**

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

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

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

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

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

Продажба на дялове от портфейла

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

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

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

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

Управление на дъщерните дружества

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

- осъществяването на инвестиционни мероприятия;



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

Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 35 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет към 31.12.2015 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност.

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

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



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

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

ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и 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 26.08.2018 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас АД. През 2013 г. е добавено ново обезпечение по договора за кредит – поръчителство на Булярд корабостроителна индустрия, обезпечаващо частта от лимита предоставен под формата на оборотни средства. Поръчителството на Булярд корабостроителна индустрия отпада през 2015г.

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

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

Система за вътрешен контрол и одитен комитет

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

2. Резултати от дейността на дружествата от групата

Морски транспорт

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

Приват инженеринг АД

Дейността на Приват инженеринг през 2015 г. е основно в две направления: управление на дъщерните му дружества и застрахователно посредничество.

През 2015 г. Приват инженеринг е реализирало 864 хил. лв. приходи спрямо 1,843 хил. лв. през 2014 г. Те са от дейността по застрахователно посредничество (225 хил. лв.) и от други приходи – възстановена обезценка на вземания, касаещи отпуснати парични заеми. Разходите за дейността на дружеството са 3,257 хил. лв. спрямо 249 хил. лв. през 2014 г. Големият дял в разходите през 2015 г. има осчетоводената обезценка на вземания по заеми на Приват инженеринг АД от Емона ЛТД в размер на 3,005 хил. лв. след извършен тест за обезценка на самите кораби през 2015 г..

Финансовите приходи на дружеството през 2015 г. възлизат на 2,048 хил. лв. спрямо 2,789 хил. лв. през предходната година. Те са основно от отчетени лихви от отпуснати парични заеми на дъщерни дружества.

Финансовите разходи на дружеството за 2015 г. са 406 хил. лв. спрямо 1,353 хил. лв. през 2014 г. Те представляват разходи за лихви във връзка с получени парични заеми от дружеството-майка Индустиален холдинг България АД, разходи за лихви към други свързани лица, ползвани кредити от банки и нефинансови институция.



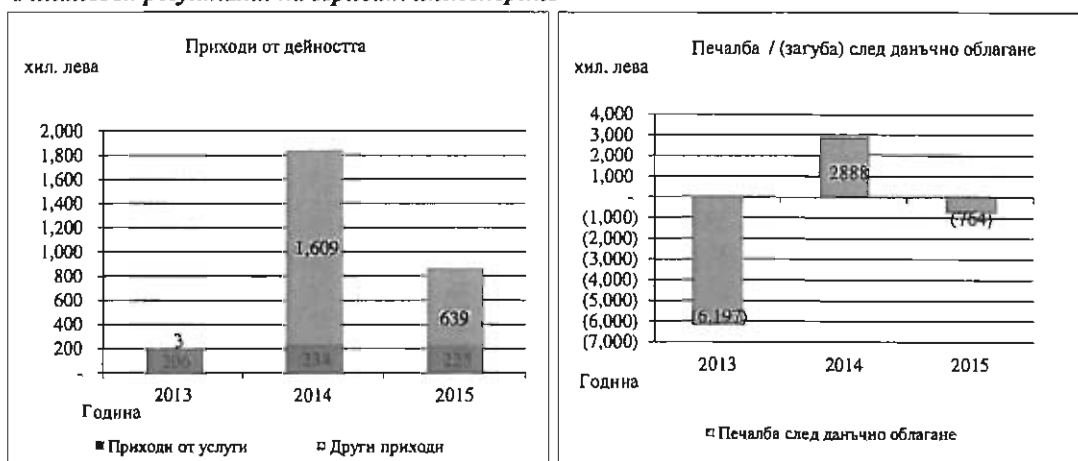
За 2015 г. Приват инженеринг АД отчита загуба в размер на 764 хил. лв. при печалба от 2,888 хил. лв. за 2014 г. Загубата за 2015 г. се дължи основно на отчетената обезценка на вземания по парични заеми в размер на 3,005 хил. лв. от дъщерно дружество Емона ЛТД.

Активите на Приват инженеринг към 31.12.2015 г. възлизат на 63,195 хил. лв. спрямо 89,685 хил. лв. към края на 2014 г.

Собственият капитал на Приват инженеринг е в размер на 59,947 хил. лв. и представлява премиен резерв 46,247 хил. лв., неразпределена печалба в размер на 2,378 хил. лв., основен капитал 10,788 хил. лв., и резерви 534 хил. лв.

Пасивите на дружеството към 31.12.2015 г. са в размер на 3,248 хил.лв. (2014 г.: 18,944 хил. лв.).

Финансови резултати на Приват инженеринг



Резултатите на дружествата собственици на трите кораба са както следва:

Емона Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Емона. Приходи от дейността за 2015 г. 3,763 хил. лв., спрямо 3,653 хил. лв. приходи от дейността през 2014 г. Финансовият резултат за 2015 г. е загуба от 2,436 хил. лв. дължаща се на обезценката в размер на 4,358 хил. лв. на основния актив на дружеството м/к Емона.

Към 31.12.2015 г. активите на Емона са в размер на 18,670 хил. лв., от които 17,383 хил. лв. нетекущи активи и 1,287 хил. лв. текущи активи.

Карвуна Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Карвуна. Приходи от дейността за 2015 г. възлизат на 9,330 хил. лв., спрямо 8,947 хил. лв. приходи от дейността за 2014 г. Финансовият резултат за 2015 г. е печалба от 874 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. активите на Карвуна са в размер на 37,440 хил. лв., от които 36,909 хил. лв. нетекущи активи и 531 хил. лв. текущи активи.

Тириста Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Антеа. Приходи от дейността за 2015 г. възлизат на 7,648 хил. лв., спрямо приходи от дейността за 2014 г. 9,319 хил. лв.,. Финансовият резултат за 2015 г. е печалба от 1,599 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. активите на Тириста са в размер на 30,727 хил. лв., от които 30,211 хил. лв. нетекущи активи и 516 хил. лв. текущи активи.

**КЛВК АД**

Дейността на КЛВК през 2015 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества.

Отчетените приходи през 2015 г. в размер на 12 хил. лв. (2014 г. : 9 хил. лв.) са във връзка със сключен договор за осигуряване на финансово обезпечение. Разходите за дейността на дружеството през 2015 г. са в размер на 53 хил. лв. включващи разходи за външни услуги и възнаграждения на персонал.

Финансовите приходи през 2015 г. са 1,652 хил. лв. спрямо 1,752 хил. лв. през 2014 г. През 2015 г. приходите от лихви в размер на 1,627 хил. лв. са формирани от начислен приход от отпуснат паричен заем на дъщерното дружество Одрия Лтд. с цел финансиране строителството на кораб, поръчан и построен в Булярд корабостроителна индустрия АД и приход от лихви във връзка с предоставени парични заеми на свързани предприятия в размер на 25 хил. лв.

Финансовите разходи са в размер на 1,417 хил. лв. и включват разходи за лихви в размер на 539 хил. лв., нетни отрицателни курсови разлики в размер на 872 хил. лв. и други разходи в размер на 6 хил. лв. Разходи по лихви в размер на 320 хил. лв. са във връзка основно с получени заеми от основния акционер - Индустриален холдинг България АД.

Резултатът на КЛВК за 2015 г. е печалба от 175 хил. лв. след данъци спрямо 1,062 хил.лв. печалба за 2014 г.

Общо активите на КЛВК към 31.12.2015 г. възлизат на 76,534 хил. лв. спрямо 78,874 хил. лв. в края на 2014 г. Големият дял в тях са вземания от свързани предприятия по предоставени парични заеми ведно с дължимите лихви – 56,170 хил. лв. Те са предоставени за осигуряване финансирането на кораб със строителен номер 102. Инвестициите в дъщерни предприятия са 20,359 хил. лв.

Нетните активи на КЛВК са в размер на 59,785 хил. лв.

Финансови резултати на КЛВК**Сердика Лтд.**

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sea. Приходите от дейността за 2015 г. са 6,690 хил. лв., в т.ч. 6,690 хил. лв. от чартиране спрямо 11,998 хил. лв. приходи от дейността в т.ч. 11,998 хил. лв. от чартиране за 2014 г.

Финансовият резултат за 2015 г. е нетна загуба от 1,939 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. активите на Сердика Лтд. са в размер на 59,987 хил. лв., от които 59,225 хил. лв. нетекущи активи и 762 хил. лв. текущи активи.



Одрия Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sky. Приходите от дейността за 2015 г. са 9,394 всички приходи от чартиране спрямо 9,483 хил. лв., всички приходи от чартиране за 2014 г. Финансовият резултат за 2015г. е печалба от 5,479 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. активите на Одрия Лтд. са в размер на 67,987 хил. лв., от които 58,328 хил. лв. нетекущи активи и 9,659 хил. лв. текущи активи.

ИХБ Шипинг Ко ЕАД

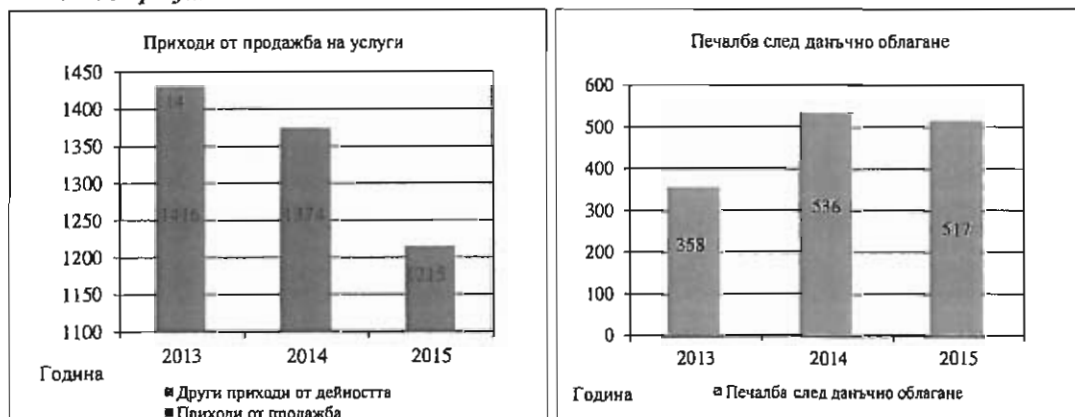
ИХБ Шипинг Ко ЕАД е с предмет на дейност търговско мореплаване, свързаните с него производствено-технически, спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентирание и други. Дружеството е създадено с цел контрол в строителството на поръчани кораби за дружества от групата на Индустиален холдинг България АД, менажиране и осигуряване на екипажи.

Дейността на ИХБ Шипинг Ко ЕАД през 2015 г. е основно менажиране и осигуряване чартирането на кораби. Дружеството извършва и посреднически услуги по покупко-продажба на кораби, корабно и друго оборудване.

Реализираните приходи през 2015 г. са 1,215 хил. лв. спрямо 1,374 хил. лв. през 2014 г.

Финансовият резултат за 2015 г. е нетна печалба в размер на 517 хил. лв.

Финансови резултати на ИХБ Шипинг Ко



Корабостроене и кораборемонт

Булярд АД

Дейността на Булярд АД е свързана единствено с управление на неговото дъщерно дружество Булярд корабостроителна индустрия АД. Към 31.12.2015 г. Булярд АД притежава 1.41 % от Булярд корабостроителна индустрия АД и във финансовия отчет инвестицията е представена като инвестиции на разположение за продажба.

През 2015 г. Булярд АД е реализирало общо 3 хил. лв. финансови приходи, които са приходи от лихви. Разходите на дружеството са общо 19 хил. лв., и са разходи за дейността.

През 2015 г., по преценка на Ръководството на Булярд АД бе направен тест за обезценка на основния актив на Дружеството - акциите на Булярд корабостроителна индустрия АД.

Направените изчисления показваха, че балансовата стойност на инвестицията на Булярд АД в Булярд корабостроителна индустрия АД към 31.12.2015 година не надвишава нейната възстановима стойност в резултат на което дружеството не е начисляло обезценка към 31.12.2015г.

Финансовият резултат на Булярд АД за 2015 г. е загуба в размер на 2 хил. лв. спрямо загуба от 3,228 хил. лв. през 2014 г. Загубата и през 2014 г. се дължи на признатата обезценка на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия АД.



Активите на Булярд към 31.12.2015 г. възлизат на 924 хил. лв. и представляват: инвестиции в Булярд корабостроителна индустрия АД и вземания по предоставени парични заеми на Булярд корабостроителна индустрия.

Нетните активи на Булярд АД са в размер на 924 хил. лв. и представлява основен капитал в размер на 4,169 хил. лв. и загуба от 3,245 хил. лв.

Булярд корабостроителна индустрия АД

Булярд корабостроителна индустрия е с основна дейност корабостроене, кораборемонт, довършителни работи и преустройство на плавателни съдове, производство на стоманени детайли и конструкции.

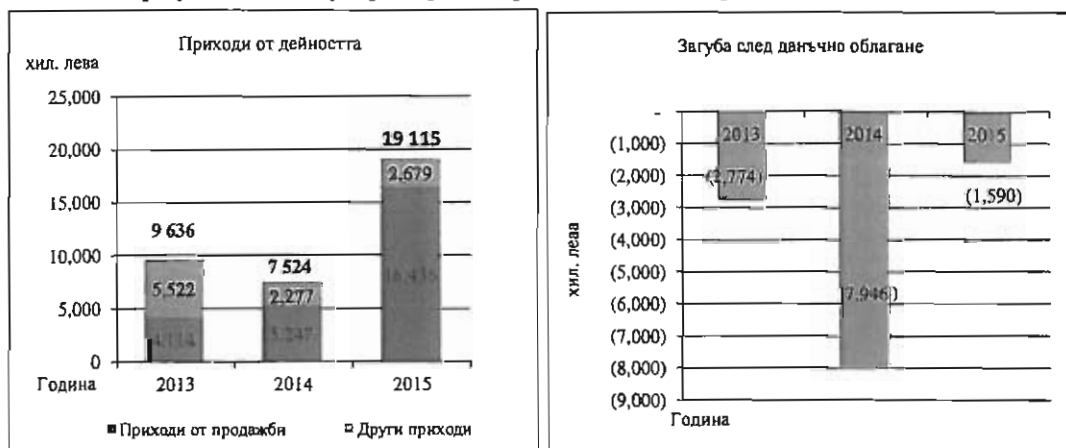
Основната дейност на дружеството по настоящем е насочена към е кораборемонт и производство на големи метални конструкции за корабостроенето.

Реализираните нетни приходи от продажби за 2015 г. са 19,115 хил. лв. спрямо 7,524 хил. лв. през 2014 г. Структурата по видове дейности е както следва: приходи от продажби 16,436 хил. лв., спрямо 5,247 хил. лв. за 2014 г. и други 2,679 хил. лв., спрямо 2,277 хил. лв. други приходи за 2014г.

Дружеството приключва финансовата 2015 г. със загуба в размер на 1,590 хил. лв. спрямо загуба от 7,946 хил. лв. през 2014 г. дължаща се основно на отчетени разходи за ликвидация и брак на ДМА и обезценка на материални запаси.

Към 31.12.2015 г. активите на Булярд КИ са в размер на 98,331 хил. лв., от които 89,487 хил. лв. нетекущи активи и 8,844 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 52,821 хил. лв.

Финансови резултати на Булярд корабостроителна индустрия



ИХБ Шипдизайн АД

ИХБ Шипдизайн АД е с предмет на дейност проектантска дейност, корабен дизайн, офшорни платформи, представителство и посредничество и консултантска дейност. През 2015 г., „Индустиален холдинг България“ АД прехвърли 25 % от капитала на дружеството, като в резултат на това дяловото участие на ИХБ в дъщерното му дружество е 75 % от капитала.

Приходите от дейността на ИХБ Шипдизайн АД за 2015 г. възлизат на 811 хил. лв. спрямо 442 хил. лв. през 2014 г. Те са от проектантски услуги.

За 2015 г. дружеството реализира нетна печалба в размер на 123 хил. лв. в сравнение с 53 хил. лв. за 2014 г.

Към 31.12.2015 г. активите на ИХБ Шипдизайн АД са в размер на 296 хил. лв., от които 77 хил. лв. са нетекущи активи и 219 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 229 хил. лв.



Финансови резултати на ИХБ Шиндизайн АД



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, 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

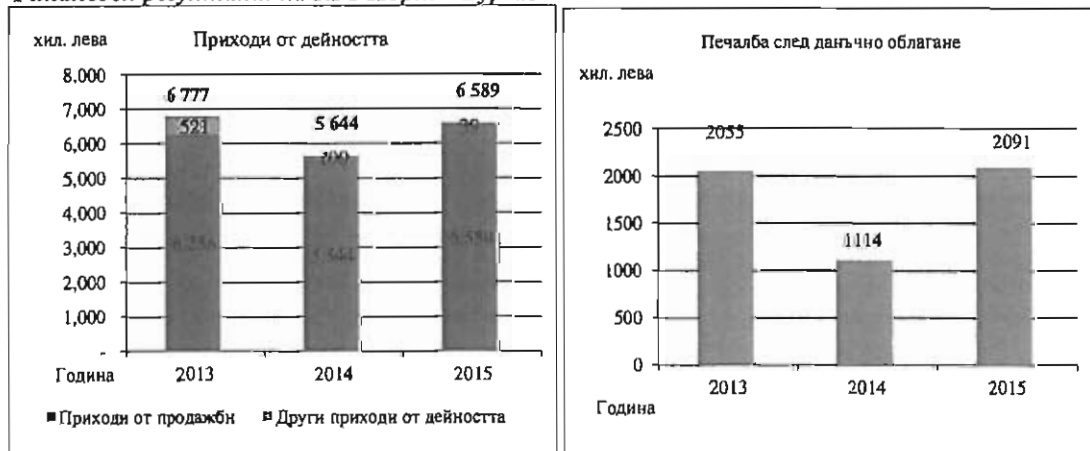
Предметът на дейност на КРЗ Порт-Бургас е предоставяне на пристанищни услуги – товаро - разтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, съпътстващи услуги – предоставяне на ел.енергия, вода и бункероване, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини, инвентар, швартоване, отшвартоване, наем на кей и други.

През 2015 г. са реализирани общо приходи 6,589 хил. лв. спрямо 5,644 хил. лв. през 2014 г. През 2015 г. приходите са: от пристанищна дейност са 6,550 хил. лв. и други приходи в размер на 39 хил. лв.

Нетната печалба за 2015 г. е в размер на 2,091 хил. лв. в сравнение с 1,114 хил. лв. за 2014 г.

Към 31.12.2015 г. активите на КРЗ Порт-Бургас са в размер на 31,589 хил. лв., от които 30,466 хил. лв. нетекущи активи и 1,123 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 26,773 хил. лв.

Финансови резултати на КРЗ Порт – Бургас



**Одесос ПБМ АД**

Общите приходи от оперативната дейност на Одесос ПБМ за 2015 г. възлизат на 2,636 хил. лв., спрямо 2,135 хил. лв. през 2014 г. Нетната печалба за 2015 г. на дружеството е в размер на 611 хил. лв. спрямо 310 хил. лв. през 2014 година.

Към 31.12.2015 г. активите на Одесос ПБМ са в размер на 29,682 хил. лв., от които 28,746 хил. лв. нетекущи активи и 936 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 27,299 хил. лв.

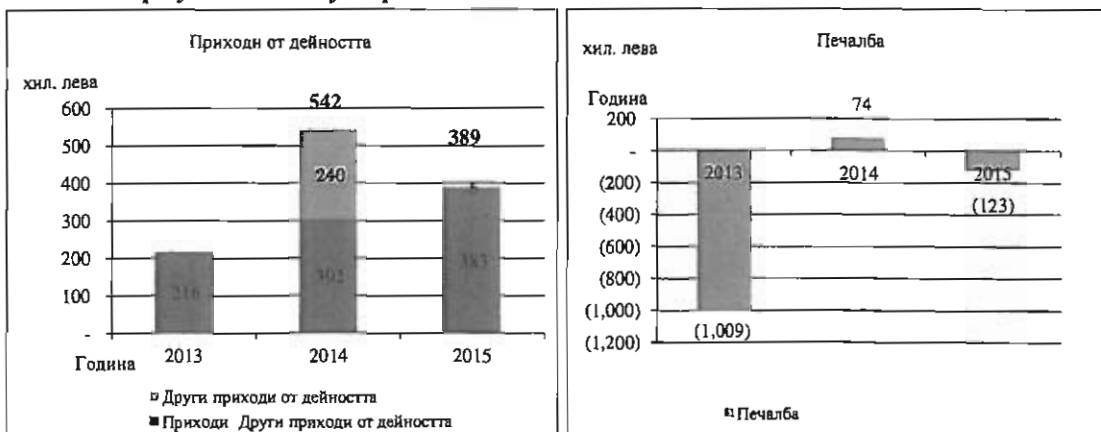
Финансови резултати на Одесос ПБМ**Булпорт Логистика АД**

Булпорт Логистика АД 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 2015 г. възлизат на 389 хил. лв., спрямо 542 хил. лв. през 2014 г. Структурата по видове дейности е както следва: приходи от продажба на услуги 383 хил.лв. спрямо 302 хил. лв. за 2014 г. и други 6 хил. лв.

За 2015 г. дружеството реализира загуба в размер на 123 хил. лв. спрямо нетна печалба 74 хил. лв. през 2014 година.

Към 31.12.2015 г. активите на Булпорт Логистика са в размер на 22,430 хил. лв., от които 22,365 хил. лв. нетекущи активи и 65 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 21,877 хил. лв.

Финансови резултати на Булпорт Логистика



Машиностроене

В машиностроене са включени подотраслите производство на металоурежещи машини, производство на електрически машини и металоплеене.

През 2015 г. ЗММ България холдинг реализира приходи от продажби 14,699 хил. лв., спрямо 14,650 хил. лв. през 2014 г. За 2015 г. ЗММ България холдинг реализира нетна печалба 2,643 хил. лв. спрямо 3,818 хил. лв. спрямо 2014 г.

Към 31.12.2015 г. активите на ЗММ България холдинг са в размер на 10,481 хил. лв., от които 9,436 хил. лв. нетекущи активи и 1,045 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 8,890 хил. лв.

Финансови резултати на ЗММ България холдинг /неконсолидирани/



Металорежещи машини

ЗММ Сливен

Приходите от дейността на дружеството за 2015 г. са 21,312 хил. лв. спрямо 20,660 хил. лв. за 2014 г.

Дружеството приключи 2015 г. с нетна печалба от 253 хил. лв. спрямо нетна печалба от 243 хил. лв. 2014 г.

Към 31.12.2015 г. активите на ЗММ Сливен са в размер на 17,466 хил. лв., от които 7,319 хил. лв. нетекущи активи и 10,147 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 14,215 хил. лв.

Финансови резултати на ЗММ Сливен



**ЗММ Нова Загора АД**

Произведената и реализирана през 2015 г. продукция включва три основни групи изделия: детайли, възли и машини.

Приходите през 2015 г. на ЗММ Нова Загора възлизат на 4,282 хил. лв. спрямо 4,713 хил. лв. през 2014 г. Дружеството завърши 2015 г. с нетна печалба от 11 хил. лв. спрямо нетна печалба от 232 хил. лв. през 2014 г. Към 31.12.2015 г. активите на ЗММ Нова Загора са в размер на 8,296 хил. лв., от които 6,042 хил. лв. нетекущи активи и 1,086 хил. лв. текущи активи и 1,168 хил. лв. нетекущи активи държани за продажба. Нетните активи на дружеството възлизат на 6,476 хил. лв.

Финансови резултати на ЗММ Нова Загора**Металолееене**

„ИХБ Метал Кастингс“ АД (с наименование „Леярмаш“ АД до 23.03.2016 г.)

През 2015 г. ИХБ Метал Кастингс е реализирало приходи в размер на 4,148 хил. лв. спрямо 3,684 хил. лв. за 2014 г. Финансовият резултат за 2015 г. е нетна печалба в размер на 386 хил. лв. спрямо нетна печалба от 364 хил. лв. през 2014 г. Към 31.12.2015 г. активите на ИХБ Метал Кастингс са в размер на 7,540 хил. лв., от които 6,497 хил. лв. нетекущи активи и 1,043 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 6,521 хил. лв.

Финансови резултати на ИХБ Метал Кастингс



Електрически машини

ИХБ Електрик АД

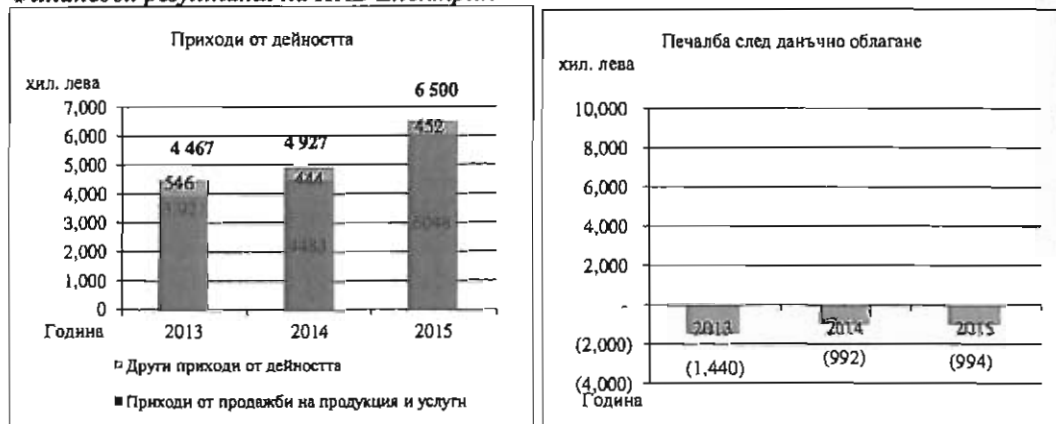
ИХБ Електрик произвежда електрически машини – електродвигатели - асинхронни и синхронни, асинхронни генератори и хидрогенератори. Дружеството извършва и ремонт на хидрогенератори и машини за ниско и високо напрежение /НН и ВН/.

За 2015 година дружеството е реализирало приходи от дейността в размер на 6,500 хил. лв. спрямо 4,927 хил. лв. за 2014 г.

За 2015 г. ИХБ Електрик отчита загуба в размер на 994 хил. лв., спрямо загуба 992 хил. лв. през 2014 г. Отчетената през 2015 г. загуба се дължи на забавената инвестиционна дейност в енергийния сектор в който оперира дружеството, което от своя страна довежда до голяма ценова конкуренция и факта, че дружеството изпълнява обществени поръчки за държавни дружества в системата на енергетиката, при които има нерегулярни плащания.

Към 31.12.2015 г. активите на ИХБ Електрик АД са в размер на 22,378 хил. лв., от които 19,143 хил. лв. нетекущи активи и 3,235 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 15,619 хил. лв.

Финансови резултати на ИХБ Електрик



Класификационна и сертифициционна дейност

Меритайм холдинг АД и неговото 100% дъщерно дружество Български корабен регистър ЕАД

Дейността на Меритайм Холдинг през 2015 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерното му дружество. Меритайм холдинг притежава 100% в Български корабен регистър ЕАД, Варна.

През 2015 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденди в размер на 600 хил. лв. спрямо 1,002 хил.лв. през 2014 г. Приходите от дивиденди са от дъщерното му дружество Български корабен регистър ЕАД.

Финансовият резултат на Меритайм Холдинг за 2015 г. е печалба в размер на 597 хил.лв. спрямо печалба от 999 хил. лв. за 2014 г.

Активите на Меритайм Холдинг към 31.12.2015 г. възлизат на 1,268 хил. лв. като най-голям дял имат инвестиции в дъщерни дружества – 1,263 хил. лв.



Финансови резултати на Меритайм холдинг



Български корабен регистър ЕАД

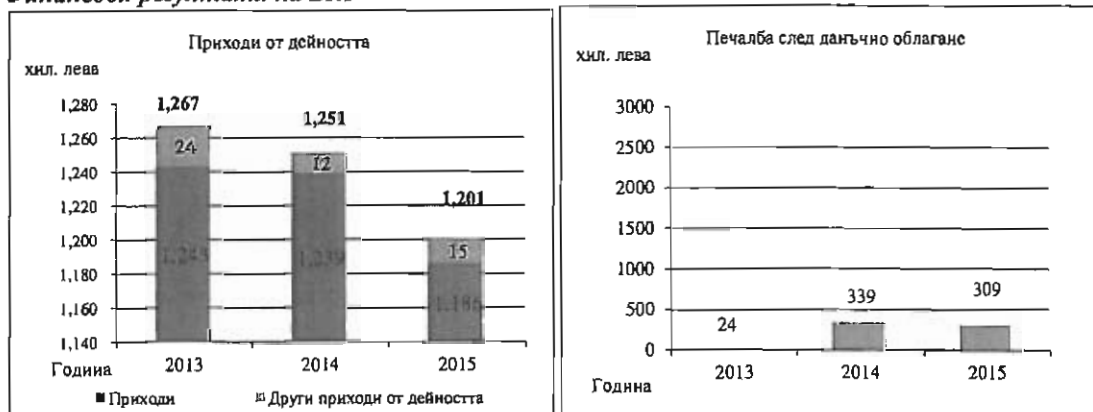
И през 2015 г. дейността на дружеството се осъществяваше в трудна бизнес среда характеризираща се с извеждане от експлоатация на голям брой кораби поради ниска или отрицателна рентабилност, силно ограничение на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация, намален интерес от инвестиции в ново корабостроене и ремонт.

През 2015 г. бяха реализирани приходи в размер на 1,201 хил. лв. спрямо 1,251 хил. лв. отчетени през за 2014 г.

Нетната печалба на дружеството за 2015 г. е 309 хил. лв. спрямо 339 хил. лв. през 2014 г.

Към 31.12.2015 г. активите на БКР са в размер на 757 хил. лв., от които 193 хил. лв. нетекущи активи и 564 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 533 хил. лв.

Финансови резултати на БКР



Реколта 2011 ЕАД

През 2015 г. Реколта 2011 ЕАД е реализирало нетни финансови приходи в размер на 364 хил. лв. спрямо 344 хил. лв. за 2014 г. Финансовите приходи включват приходи от лихви от отпуснати парични заеми на дъщерно на ИХБ дружество.

Финансовият резултат на Реколта 2011 ЕАД за 2015 г. е нетна печалба в размер на 273 хил. лв. при 279 хил.лв. през 2014 г.

Активите на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2015 г. възлизат на 9,479 хил. лв. и се състоят основно от вземания – 9,478 хил. лв. Дружеството има задължения към свързани лица в размер на 842 хил. лв. Собственият капитал на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2015 г. е в размер на 8,619 хил. лв., вкл. неразпределена печалба 529 хил. лв.



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

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

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.

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

ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2015 г., чиито падеж е на 10.04.2018 г. ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на 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. През 2015 г. поръчителството, предоставено от ИХБ, по договори за кредит отпуснати на дъщерното дружество Приват инженеринг АД, е отпаднало.

КЛВК, дъщерно дружество на ИХБ, е солидарен длъжник на Сердика Лтд. по банков кредит от търговска банка с падеж до март 2016 г., получен за покупката на кораб Даймънд Сий, като остатъкът към 31.12.2015 г. е в размер на 29,117 хил. щатски долара.

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

По-подробна информация относно управление на риска на Групата е представена в Бележка 34 Финансови инструменти в консолидирания финансов отчет.

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

Морски транспорт

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

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

Негативните новини през цялата година бяха преобладаващи и определящи състоянието на фрахтовия пазар. С особено внимание се следеше случващото се в Китай. От една страна са индикациите за спад в прогнозите за икономически растеж, който е най-силен в Китай – очакванията са годината да е с най-нисък растеж за последните 20 години.

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

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



запазват по-продължително време. Основна цел, която дружествата си поставят е да поддържат добро ниво на стандарт на услугите, които предоставят, да обслужват редовно задълженията си към финансови институции и доставчици и да осигуряват постоянно и безаварийно експлоатиране на корабите.

Корабостроене и кораборемонт

В световен мащаб кризата ограничи в по-малка степен разходите за ремонт и поддръжка на корабите в сравнение със строителството им. Световните тенденции директно се отразяват върху заетостта на Булярд корабостроителна индустрия.

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

През 2015 г. **ИХБ Шипдизайн** изпълни проекти с нови клиенти като отвори нови пазари. Част от тях са в държави, в които дружеството не е оперирало до този момент. През 2015 г. се работи с големи фирми от САЩ, Франция, Холандия и Норвегия.

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

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

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



Пристанищна дейност

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

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

Политиката на КРЗ Порт Бургас бе насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие и модернизация на пристанищната инфраструктура. През 2015 г. КРЗ Порт Бургас завърши третия етап от изграждане на зърненото си стопанство, който включва 4 бр. пови силози, всеки по 6 хил. т. и ново ж.п. разтоварище. Дейността на дружеството ще се развива в посока увеличаване товарооборота на зърнени храни, което е свързано с трайно установена тенденция на увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България.

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

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

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

Машиностроене

Металорежещи машини

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

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

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

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



Производство и ремонт на електромотори и хидрогенератори

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

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

През 2015 година дружеството изпита затруднения, причинени от сериозното забавяне на плащанията по договори с някои големи държавни дружества от енергетиката. В резултат на това се генерираха забавяния в изплащането на задълженията към доставчиците на „ИХБ Електрик“ АД и се наложи ИХБ да осигури временно финансиране на дружеството. Това доведе и до влошаване на финансовото състояние на дружеството и забавяне на поръчки към други клиенти.

Класификация и сертификация

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

Негативни са глобалните перспективи пред световната морска индустрия за 2016 година. Това сочи ревизирият индекс за корабоплаването на Fitch. Очаква се минимален растеж на пазарите, което ще изостри свръхкапацитета, коментират от Fitch. Анализаторите смятат, че засегнати и под огромен натиск ще останат собствениците на контейнеровози и кораби за насипни товари, докато перспективите пред собствениците на танкери и газовози ще са по-добри.

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

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

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

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



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

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

Към 31.12.2015 г. консолидираните вземания на ИХБ групата са в размер на 9,763 хил. лв. спрямо 30,580 хил. лв. към 31.12.2014 г.

Консолидираните нетни активи на ИХБ към 31.12.2015 г. са 293,230 хил. лв. и нарастват с 3.43%.

Общите консолидиранн задължения на ИХБ групата към 31.12.2015 г. възлизат на 164,165 хил. лв. спрямо 189,749 хил. лв. към 31.12.2014 г. Те представляват основно 67,214 хил. лв. задължения по лихвоносни заеми и привлечени средства, 30,437 хил. лв. търговски и други задължения, 48,017 хил. лв. задължение по облигационен заем и 5,056 хил. лв. заеми от свързани лица.

4. Важни събития, настъпили след отчетната дата

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

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

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

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

На Общо събрание на акционерите на ИХБ Шипдизайн АД, проведено на 21 март 2016 г., е взето решение за разпределение на дивидент в размер на 1.16 лв. на акция

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

На 14 март 2016 г. ЗММ България холдинг АД е купило допълнително 25,860 бр. акции от капитала на ИХБ Електрик АД, с което участието на ЗММ България холдинг АД в ИХБ Електрик достига 87,31 %.

На 10.04.2016 г. е извършено второ лихвено плащане по облигационен заем от емисия с ISIN код BG 2100003156 от 2015 г.

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



собствени акции във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции от ИХБ на цена от 0.795 лв.

Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е предоговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 52,216 хил. лв., като е сключено допълнително споразумение за удължаване на срока до 31 март 2017 г.

Едноличният акционер на Реколта 2011 ЕАД – Индустириален холдинг България АД разглежда различни възможности за оптимизация на дейността на Реколта 2011 ЕАД. Като един от възможните варианти е през 2016 г. Индустириален холдинг България АД да влее Дружеството в друго свое дъщерно дружество (правоприемник). В резултат на това преобразуване, Реколта 2011 ЕАД ще прекрати своето самостоятелно съществуване като юридическо лице и неговите нетни активи ще бъдат прехвърлени към правоприемника. Вливането ще бъде ефективно към датата на неговото вписване в Търговския регистър. Очаква се това да се случи през 2016 г. или най-късно в началото на 2017 г. ЗММ България холдинг АД като едноличен собственик на Булکاری ЕАД разглежда подобни възможности и по отношение на това дружество.

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

5. Важни научни изследвания и разработки

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

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

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;
- пристанищна дейност;
- машиностроене;

Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ

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

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

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

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

**7. Промени в цената на акциите на Групата**

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

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

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

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	0.92	30-12-2015
Максимална средно-претеглена цена (лв.) *	1.145	
Минимална средно-претеглена цена (лв.) *	0.825	
Средно-претеглена цена за 2015 г. (лв.) *	1.021	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	-18.08%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2015 г.	543	
Търгуван обем през 2015 г. (брой акции)	1 171 989	
Оборот през 2015 г. (лв.)	1 196 041.83	

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

Акционерна структура към 31.12.2015 г.

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

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

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



8. Данни за търговия с облигациите на Групата

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

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

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

* 1 лот = 10 облигации

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 за обратно изкупуване на акции, общият брой на придобити собствени акции през 2015 г. е 127 589 броя акции (0.16%). Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2015 г. е 1 089 255 броя акции (1.41%).

10. Корпоративно управление

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

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

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

11. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

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

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

Надзорен съвет

ДЗХ АД

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

Елена Петкова Кирчева:

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



- не участва в управлението на кооперации.

Константин Кузмов Зографов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;

- Член е на:

- Съвета на директорите на Приват инженеринг АД, София;
- Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
- Съвета на директорите на Български корабен регистър АД, Варна;
- Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна;
- Съвета на директорите на Булярд АД, София;
- Съвета на директорите на ИХБ 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 Стадис АД, София,
- Съвета на директорите на Аладис АД, София,
- Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София,

Управител е на:

- Алхена АД, София,
- Европа 2007 ООД, София,
- Туинсан ЕООД, София,

- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Управителен съвет

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

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град Баня, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 7659/1999 год;

- Член е на:

- Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ДЗХ АД, София;
- Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Приват инженеринг АД, София;
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Стадис АД, София;
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булярд АД, София;
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булис АД, София;
- Съвета на директорите на Одесос ПБМ АД, Варна;
- Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна,

- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;



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

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

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - Комерс кънсалтинг ЕЕА ООД, София и Уотър Синерджи ЕООД
- Член е на:
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ЗММ България холдинг АД;
 - Съвета на директорите на ЗММ Нова Загора АД;
 - Съвета на директорите на Леярмаш АД (сега 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 Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Изплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет

Във връзка с приетата Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията, на проведено заседание 15.08.2013 г. Надзорния съвет на дружеството прие Политиката на възнагражденията на „Индустириален Холдинг България” АД, утвърдена на поведено Общо събрание на акционерите на Дружеството на 30 септември 2013 г. Съгласно приетата Политика членовете на Надзорния и Управителния съвет получават единствено



постоянно (фиксирано) възнаграждение, което се определя от Общото събрание на акционерите по предложение на Надзорния съвет.

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

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

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

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

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

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



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

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. 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 2015 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.

14. Данни за директора за връзки с инвеститорите

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


Данета Желева
Главен изпълнителен директор

25 април 2016 г.
гр. София, България



