



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
през 2020 година
(неконсолидиран)**

Уважаеми Акционери,

Свиването на световната икономика и забавянето на икономическия растеж в резултат на пандемията COVID-19 оказва негативно влияние върху всички икономически агенти. Намалената икономическа активност в световен мащаб повлия и върху различните сегменти в Групата на ИХБ АД, като приходите за 2020 г. в отделните сегменти отчитат спад спрямо 2019 г. Сегментът от портфейла на Индустиален холдинг България АД, който най-рано и най-сериозно беше засегнат, е шипинг индустрията. Макар и на по-късен етап, рестриктивните мерки повлияха върху бизнес активността и на другите сегменти.

Неконсолидираните финансови резултати на Индустиален холдинг България за 2020 г. са както следва:

Приходите на ИХБ за 2020 г. възлизат на 16,446 хил. лв. (13,426 хил. лв. за 2019 г.). Увеличението на приходите за 2020 г. спрямо 2019 г. се дължи най-вече на увеличения размер на приходите от дивидент, получени от ЗММ България холдинг спрямо същия период на миналата година в основната си част в резултат на разпределения към ЗММ България холдинг дивидент от дъщерното му дружество „ИХБ Електрик“ АД (л) - 11,385 хил. лв. през 2020 г. спрямо 8,455 хил. лв. за 2019 г.

На неконсолидирана база за 2020 г. Дружеството отчита загуба от 9,408 хил. лв. (12,053 хил. лв. печалба за 2019 г.). Отчетената загуба на неконсолидирана база е следствие на признатата обезценка на инвестицията на Дружеството в „Приват инженеринг“ ЕАД.

Активите на ИХБ на неконсолидирана база са в размер на 245,375 хил. лв. (258,479 хил. лв. за 2019 г.), а нетните активи в размер на 232,354 хил. лв. (243,901 хил. лв. за 2019 г.).

За 2020 г. акциите на ИХБ отбелязаха понижение от 21,77% (средно претеглена цена на акция за 30.12.2020 г. - 0,7900 лв., спрямо средно претеглена цена на акция за 30.12.2019 г. - 1,0098 лв.). Средно претеглената цена на акциите на дружеството за целия отчетен период 2020 г. е 0,8788 лв. (1,0212 лв. средно претеглена цена за 2019 г.).

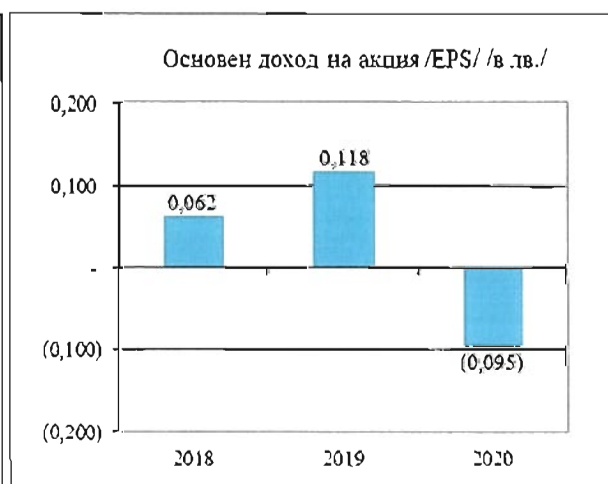
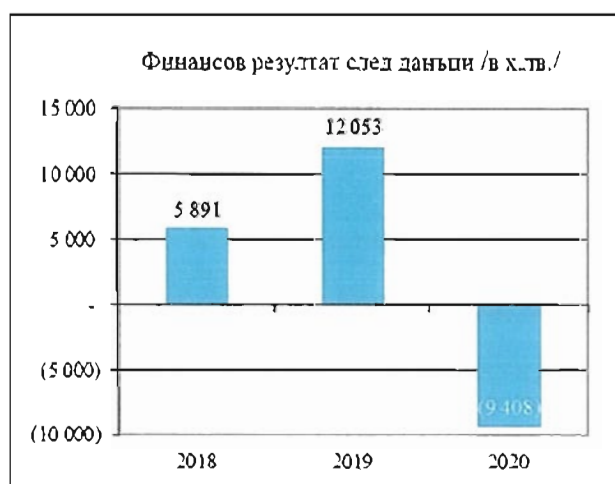
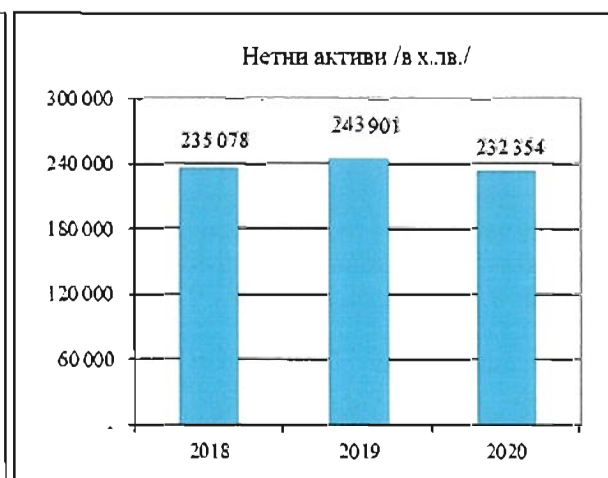
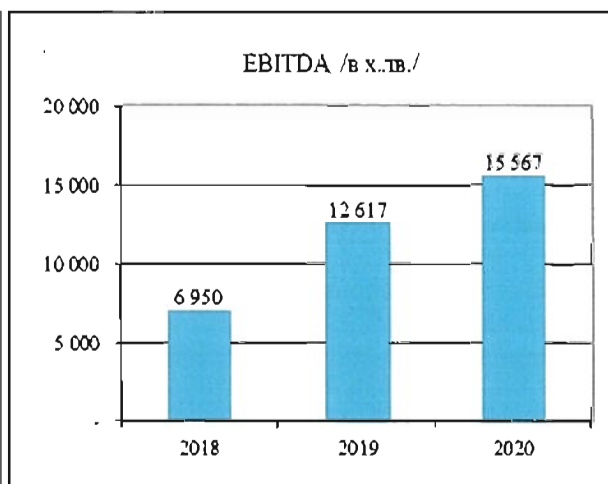
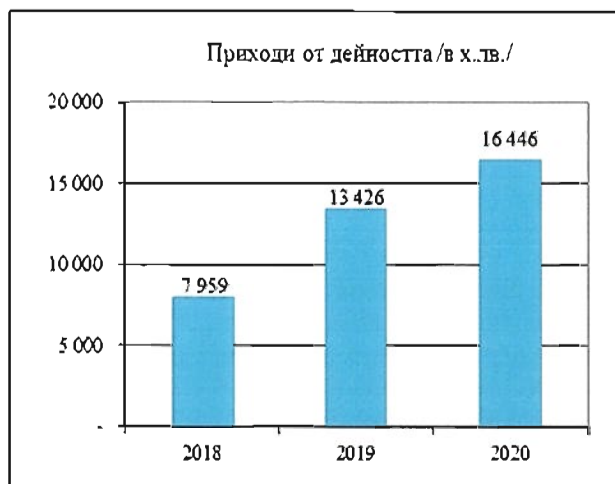
Основните индекси на българския капиталов пазар през 2020 г. бележат спад както следва - SOFIX спад от 21,23%, BGBX 40 спад от 9,34 %, BG TR30 спад от 3,31%. ИХБ продължава да бъде част от борсови индекси на българския капиталов пазар през 2020 г. BGBX 40 и BG TR30.

До септември 2020 г. Индустиален холдинг България беше част от основния борсов индекс SOFIX. С решение на Съвета на директорите на БФБ АД от 08.09.2020 г. за преразглеждане на базата на SOFIX, Дружеството отпадна от състава на индекса.

Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ, 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 2020 г.

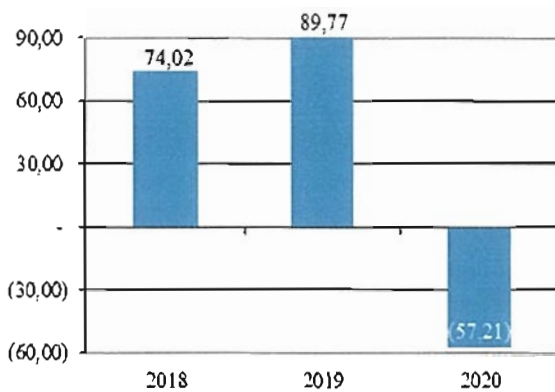


Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/

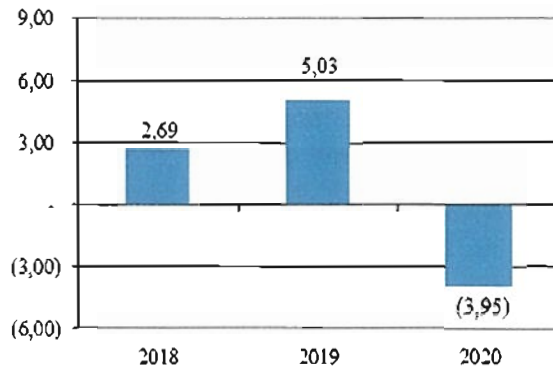




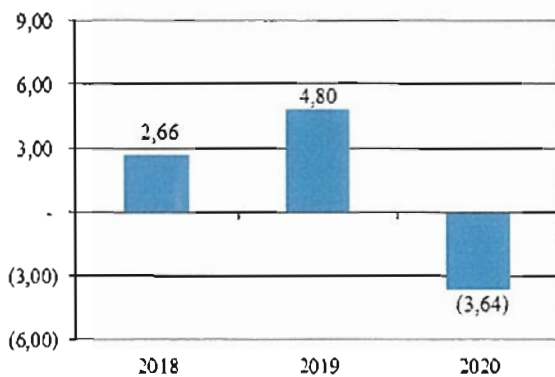
Рентабилност на приходи от дейността /в %/



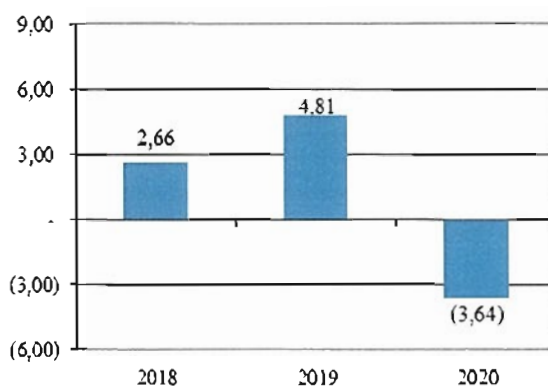
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/ /в %/



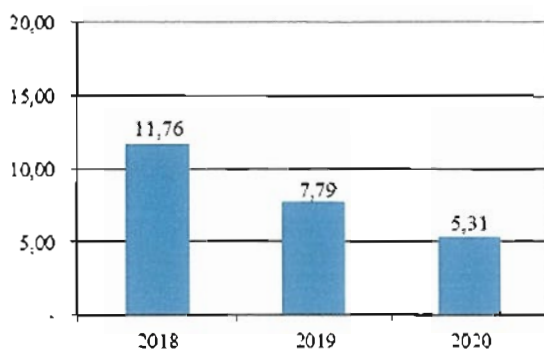
Възвръщаемост на активите /ROA/ /в %/



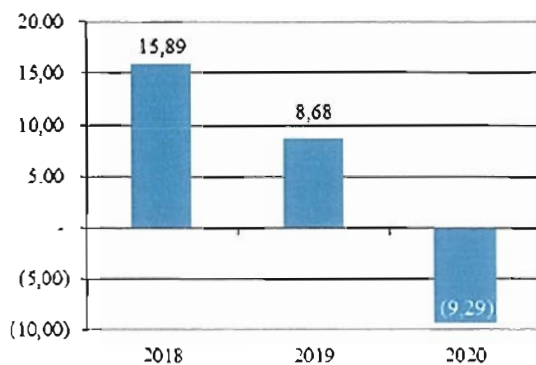
Възвръщаемост на инвестирания капитал /ROIC/ /в %/



Цена/Продажби на акция /P/S/



Цена/Печалба на акция /P/E/





1. Резултати от дейността през 2020 година

Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани

Приходите на ИХБ за 2020 г. възлизат на 16,446 хил. лв. и се увеличават спрямо тези през 2019 г. /13,426 хил. лв./ През 2020 г. приходите са реализирани от:

- Дивиденди от дъщерните дружества – 92,49%;
- Лихви в резултат на предоставени заеми на дружествата от портфейла – 6,98%;
- Други приходи - 0.53%;

Увеличението на приходите за 2020 г. се дължи най-вече на увеличения размер на приходите от дивидент, получени от ЗММ България Холдинг спрямо същия период на миналата година в основната си част в резултат на разпределения към ЗММ България холдинг дивидент от дъщерното му дружество ИХБ Електрик (л), (заличено от Търговския регистър през януари 2021 г.). Получени са дивиденди от дружествата ЗММ България холдинг, Одесос ПБМ, КРЗ Порт Бургас, Меритайм холдинг и ИХБ Шипдизайн, общо в размер на 15,211 хил. лв. (12,081 хил. лв. през 2019 г.).

Приходите от лихви възлизат на 1,148 хил. лв. спрямо 1,276 хил. лв. през 2019 г. Те са от лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми.

Дъщерно дружество, приходите от което надхвърля 10% от общите приходи е както следва – ЗММ България холдинг – 69.23%.

Приходите от външни пазари възлизат на 551 хил. лв., а от вътрешни в размер на 15,895 хил. лв.

Разходите на ИХБ за 2020 г. са в размер на 25,573 хил. лв. и спрямо 1,030 хил. лв. отчетени през 2019 година. През 2020 г. е отчетена обезценка на инвестиции в размер на 24,507 хил. лв.

През 2020 година Дружеството е платило по договор за наем на офис 169 хил. лв. Наемодателят няма качеството на свързано лице с ИХБ.

Загубата след данъци за 2020 г. е в размер на 9,408 хил. лв. спрямо печалба през 2019 г., в размер на 12,053 хил. лв.

Към 31 декември 2020 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на част от инвестициите в дъщерни дружества. През 2020 г. Дружеството е признало загуба от обезценка на инвестицията си в Приват инженеринг в размер на 24,507 хил. лв. (през 2019 г. Дружеството не е признало загуба от обезценка на инвестициите си). Реализираната загуба от една страна се дължи на спада на фрахтовите нива (намаление на очакваните парични потоци от корабите) и на ниския заключителен курс на щатския долар (1,59386 към 31.12.2020 г. спрямо 1,74099 към 31.12.2019 г.). Допълнително, ръководството преразглежда инвестиционните си намерения и заради нестабилния пазар и нарастващия риск взе решение да оценява шипинговия портфейл само на база паричните потоци на съществуващите кораби, като за момента се въздържа от покупката на нови такива. Това рефлектира върху промяна на допусканията в теста за обезценка чрез премахване на изчислението на терминалната стойност.

Управителният съвет на Индустириален холдинг България не е публикувал прогнози за резултатите през 2020 г., 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

На 10 февруари 2020 г. в Търговския регистър е вписано новоучредено дружество ИХБ 3Дизайн АД с капитал 100 хил. лв., разпределени в 100.000 броя акции с номинал 1 лв., от които Индустириален холдинг България АД е записало 51%.



Към 31.12.2020 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 22 дружества както следва: 10 дъщерни дружества и 12 дъщерни дружества на дъщерни дружества. Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 179,143 хил. лв. от които 130 хил. лв. инвестиции в чужбина.

ИХБ няма инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група, инвестиции в недвижими имоти и финансови инструменти. Допълнителна информация се съдържа в Бележка 11 и 12 от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет към 31.12.2020 г.

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

<i>Бизнес направление</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Морски транспорт	44.0%	50.7%	50.7%	50.7%
Корабостроене и кораборемонт	35.4%	31.2%	31.2%	31.2%
Пристанищна дейност	15.9%	14.0%	14.0%	14.0%
Машиностроене	4.4%	3.9%	3.9%	3.9%
Други	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%
Инвестиции, в хил. лв.	179,143	203,599	203,599	203,599

Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените в началото на годината задачи по отношение на своите дъщерни дружества и през 2020 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 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.

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;

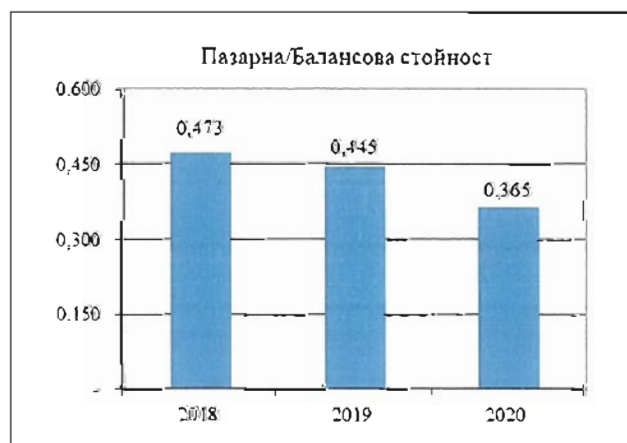
- *качество на предлаганите продукти* – ИХБ следи дъщерните дружества от Групата да следят за качеството на провежданата продукция на дъщерните дружества чрез индикатори като брой рекламации, % на рекламациите в броя произведени продукти и др. Измерваните показатели са на ниски стойности. Равнището на 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 съществени налагани 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, 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 2020 г.

Индексът стартира на 19 септември 2011 г. със стойност 100 пункта, а към 31.12.2020 е 106,32 пункта.

ИХБ следи за промените в потенциала на Дружеството и инвестиционните му възможности, изчислявайки съотношение на пазарна към балансова стойност 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 2020 г. отпуснатите заеми от ИХБ на дъщерни дружества (преки и непреки) са в размер на 17,694 хил. лв. при лихвени условия от 1% и 2% и със срок на погасяване 2022-2025 г. Възстановените през 2020 г. заеми са 6,194 хил. лв.

Към 31.12.2020 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 64,086 хил. лв. (дългосрочни 63,473 хил. лв. и краткосрочни 613 хил. лв.), спрямо 52,123 хил. лв. през 2019 г. (дългосрочни 48,927 хил. лв. и краткосрочни 3,196 хил. лв.).

Към 31.12.2020 г. салдото на вземанията, респективно задълженията, по предоставени, съответно получени заеми, включително лихви между дъщерни дружества на ИХБ е в размер на 78,288 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 1.00 % до 3,65% и са със срок на погасяване от м. декември 2022 г. до м. януари 2025 г. След продажбата на м/к Емона през м. декември 2020 г., по заема между корабната компания и пряката компания – майка е спряно начисляването на лихви до приключване процеса на ликвидация на корабната компания.

Към 31.12.2020 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 5,004 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 2% до 3 % и са със срок на погасяване от м. декември 2021 г. до м. януари 2023 г.

Към 31.12.2020 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени банкови заеми е както следва:

Вид кредит	Валута	Лихвен процент %	Падеж	Салдо към 31.12.2020 (в хил. лв.)
Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 1.5%	2022	17,325
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 640 хил. евро.	Евро	1.6 %	2026	1,048
Обезпечен банков кредит с общ размер 10,000 хил. евро	Евро	1.9 %	2023	9,132
Кредитна линия за обратно финансиране с общ размер 5,500 хил. лв.*	Лева	1 M EURIBOR +1.6%	2021	1,561
Общо				29,066

*От 2006 г. ИХБ има договор с търговска банка за предоставяне на кредитен лимит на него или на дъщерни дружества за издаване на банкови гаранции, предоставяне на поръчителство по смисъла на закона за митниците, откриване на акредитиви, обратно финансиране и за плащане по валутни сделки в размер на 10,000 хил. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Крайният срок за ползване и погасяване на всички дължими суми по обратното финансиране, както и за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и предоставяне на поръчителство е до 26.11.2021 г. Крайният срок на валидност на издаваните банкови гаранции и акредитиви е до 36 месеца от датата на издаване, но не по-късно от 26.09.2022 г.



С анекс от ноември 2020 г. максимално допустимият размер на частта от лимита за ползване като револвираща кредитна линия за оборотни средства е намален от 7,000 хил. лв. на 5,500 хил. лв., таксата за управление е променена на 0,2% и се дължи върху целия размер на тази линия, а лихвеният процент за усвояване в лева и евро е увеличен на 1M EURIBOR + 1.6%. Договорът с банката е обезпечен с особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт Бургас като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

Към 31.12.2020 г. са издадени банкови гаранции за 20 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 708 хил. лв.), издадено е поръчителство в размер на 3,000 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 3,000 хил. лв.), издаден е акредитив за 264 хил. лв. (31 декември 2019 г.: нула) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 5,500 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 7,000 хил. лв.).

Към 31.12.2020 г. дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 върху ИХБ няма издадени гаранции от трети лица, както и получени заеми. Към същия период на 2020 г. дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 върху ИХБ има предоставени заеми на трети лица, извън групата на ИХБ, както следва:

- 28 246 хил. лв., от които главница – 27 750 хил. лв. и начислени неплатени лихви в размер на 496 хил. лв. с годишна лихва - 2% и срок на издължаване - 25.10.2024г.;
- 240 хил. лв., от които главница – 240 хил. и начислени и платени лихви за годината – 16 хил. лв. с годишна лихва 8 % и срок на издължаване - 31.07.2021г.;
- 133 хил. лв., от които главница - 133 хил. лв. и авансово платени лихви – 5 хил. лв. с годишна лихва – 2% и срок на издължаване - 30.09.2022г.

През 2020 г. ИХБ няма сключени големи сделки и такива от съществено значение освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица през 2020 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 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 2020 г., са с фиксиран лихвен процент.

Информацията относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 20 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет към 31.12.2020 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.

Разпространението на COVID-19 и рестриктивните мерки на правителствата по цял свят не повлия съществено на оперативността на бизнес процесите на Дружеството, но оказва негативно влияние върху оперативните бизнес процеси и рентабилността през 2020 г. на дъщерните дружества на ИХБ. Степента на влияние беше различна в отделните бизнес сегменти в зависимост от спецификата на дейността им.

През 2020 г. няма други събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.



През 2020 г. Дружеството няма сделки водени извънбалансово.

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

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

Несистемни рискове, специфични за Дружеството

Рискове, свързани с холдинговата структура и структурата на портфейла на ИХБ

Доколкото дейността на Дружеството е свързана с управление на активи на други дружества, то тя е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества от Групата. Инвестициите на Групата са в отрасли, които се характеризират с бавна обращаемост на вложените средства (машиностроене), зависимост от енергийни и други ресурси (машиностроене, кораборемонт, морски транспорт) и силна цикличност (кораборемонт, корабен дизайн, морски транспорт, класификация и сертификация, пристанищна дейност), намалявайки равнището на възвръщаемост на цялостния инвестиционен портфейл на Холдинга.

Рискове, произтичащи от пандемии и епидемии

Глобализацията в световен мащаб и много по-свободното движение на стоки и хора водят до значително по-бързото разпространяване на пандемии и епидемии и силно затрудняват локализирането им в отделни региони/държави, което при по-сериозни заболявания, като COVID-19, блокира световната търговия и оказва негативен ефект върху всички икономически агенти.

Настоящата пандемия се отрази най-силно на морския транспорт, увеличавайки риска от фалити на чартьори. При действащата търговска практика в бизнеса, подобни фалити доведоха до предявяване на искиове от кредитори на чартьорите към корабособственици и арести на кораби за удовлетворяване на тези искиове.

Рискове, произтичащи от зависимостта от развитието на световната икономика и търговия

Разпространението на COVID-19 по цял свят свива световната икономика и влияе негативно върху икономическата активност на всички икономически агенти.

По принцип състоянието на световната икономика и търсенето на суровини обуславят развитието на търговията и от всички отрасли от инвестиционния портфейл на ИХБ най-директно и бързо е влиянието им върху шипинг индустрията. Напрежение върху пазара и натиск върху фрахтовките 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;
- 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;
- 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 големи инфраструктурни проекти, сериозни инвестиции в газовия и петролният сектор и др.

Равнището на икономическата активност в световен мащаб влияе, макар и по-забавено и върху машиностроенето, корабостроенето и кораборемонта, докато пристанищната дейност е по-силно зависима от развитието на вътрешния пазар.

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. 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, както и 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.

Рискове, свързани с измами и злоупотреби

В следствие на процесите, свързани с разпространението на пандемията от COVID-19 и свиването на световната икономика в резултат на нея нараства риска от измами и злоупотреби, включително свързани с кибер-атаки, недобронамереност в търговските практики, фалити на контрагенти и други. За Групата този риск е най-силно изразен в морския транспорт.

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

Местното и международно законодателство, отнасящо се до екологията, предполага спазването на редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различни видове замърсяване на околната среда. Тенденцията в последните години е към увеличаване на регулациите в тази област. Политиката на Групата е да спазва всички нормативни задължения в тази насока, което е свързано с постоянни инвестиции 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 подсилва и от конвертируемия характер на някои професии и търсенето им в световен мащаб (професионално подготвени и мотивирани моряци и команден състав, регистрови инспектори, инженерен персонал и специализирани работници – заварчици, корпусници, тръбари и др.). Най-силно рискът се отразява на отраслите машиностроене, морски транспорт и кораборемонт. Към момента влиянието на този риск е намаляло в резултат на освобождаването на работна ръка от дружества, прекратили или силно свили дейността си вследствие на пандемията. 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.

В момента равнището на кредитен риск в световен мащаб и съответно за Групата значително е повишено поради свиване на икономическата активност заради COVID-19. 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 чартьор, 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 доходността 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. В момента равнището на ликвиден риск в световен мащаб и съответно за Групата значително е повишено поради свиване на икономическата активност заради COVID-19. 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.

Валутен риск

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 се стреми в оперативната дейност на повечето дружества да минимизира плащанията във валута, различна от функционалната им с оглед редуциране 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. Предвид влизането на България в механизма на обменните курсове ERM II (т.нар. чакалня на еврозоната) съществува нисък риск курсът на еврото спрямо българския лев при евентуалното влизане в еврозоната да бъде различен от договорения в момента. Последното освен риск върху балансните позиции (вземания и задължения) може да породи и ценови риск върху плащанията, деноминирани в лева. 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 в случаите на финансиране, чиято цена включва плаваща лихвена компонента плюс надбавка. При управлението на този риск ръководството се стреми или да се договарят кредити с фиксиран лихвен процент, или да се сключват хеджиращи сделки с цел минимизиране влиянието на промените в плаващата компонента на лихвата.



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.

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

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

През 2020 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства, генерирани от основната му дейност. През 2020 г. основни източници на финансиране на ИХБ бяха лихви и главници по предоставени заеми на дъщерни дружества и дивиденди, получени от дъщерните дружества. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на собствената си инвестиционна програма, включително изкупуване на собствени акции, както и инвестиционни програми на дъщерни дружества.

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. При необходимост Холдингът текущо финансира развитието на дружествата. Във връзка с разпространението на COVID-19 в началото на 2020 г. временно бяха замразени инвестиционните проекти на Групата. Със започналото постепенно възстановяване на сегментите от инвестиционния портфейл на Холдинга се възобнови изпълнението на основните инвестиционни проекти на Групата. През 2021 г. трябва да приключи изграждането и пускането в експлоатация на фотоволтанчна централа за собствени нужди в ЗММ Нова Загора. Към момента Одесос ПБМ и КРЗ Порт Бургас работят по техническото проектиране и получаване на необходимите разрешения за строеж за реализиране на проектите си за разширение на двата пристанищни терминала.

Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса.

Основни източници за финансиране на инвестициите на Групата на ИХБ са собствени средства и банково кредитиране, включително лизингови схеми. За момента Холдингът няма планове да осигурява необходими средства за капиталова разходи чрез нови емисии акции или облигации. Решенията за размера и източниците на необходимите средства се вземат за всеки конкретен случай. В ИХБ има сформирани Инвестиционен комитет, като постоянен помощен орган към Управителния съвет на Дружеството, с оглед необходимостта инвестициите, касаещи различните дъщерни дружества, да бъдат разглеждани предварително и приоритизирани. Инвестиционният комитет има за цел да координира инвестиционната политика на Групата на ИХБ в съответствие с провежданата от Управителния съвет стратегия за развитие.

ИХБ има договорен с Банка ДСК кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитивни 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.

Към 31.12.2020 г. вземанията на ИХБ са в размер на 64,611 хил. лв., от които 63,473 хил. лв. дългосрочни и 1,138 хил. лв. краткосрочни, (52,135 хил. лв. за 2019 г.) Основната им част представлява вземания по отпуснати парични заеми на свързани лица в размер на 64,086 хил. лв. (52,123 хил. лв. 2019 г.). Останалите 525 хил. лв. (12 хил. лв. за 2019 г.) са в основната си част вземания по дивиденди от свързани лица, в размер на 501 хил. лв., предплатени разходи от свързани лица, предплатени услуги и аванси.



Нетните активи на ИХБ към 31.12.2020 г. са 232,354 хил. лв. и са намалели с 11,547 хил. лв. или с 4.73 % спрямо 2019 г. (243,901 хил. лв.).

Общите задължения на ИХБ към 31.12.2020 г. възлизат на 12,986 хил. лв. спрямо 14,553 хил. лв. към 31.12.2019 г. Те представляват основно 9,132 хил. лв. задължение по договор за банков кредит с цел частично рефинансиране на облигационния заем в размер на 10,000 хил. евро, други лихвоносни заеми и получени депозити от свързани лица.

3. Важни събития, настъпили след отчетната дата

С изключение на оповестеното в Бележка 24 към приложения индивидуален финансов отчет, не са настъпили други важни събития след отчетната дата.

4. Важни научни изследвания и разработки

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

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

5. Предвиждано бъдещо развитие на Дружеството

Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

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

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

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

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

Тенденции за бизнеса, в които дружествата от Групата оперират

Морски транспорт

Разпространението на COVID-19 повлия негативно върху сектора през 2020 г. В началото на годината първо бе блокирана китайската икономика, една от най-големите нетни вносителни на суровини чрез морски транспорт, което редуцира товарите в световен мащаб и доведе до намаление на навлата. Затварянето на много други държави от средата на март, включително САЩ и в Европа, засили негативното влияние през второто тримесечие поради спада на превозваните товари, подсилено от редица трудности, свързани с организацията на товарене и разтоварване в пристанищата заради мерките за ограничаване на възможностите за заразяване и от намаления брой нарязани кораби в резултат на преустановената работа на традиционни локации за скрапиране. През второто полугодие пазарът започна бавно да се възстановява, възобнови се нарязването на стари съдове и редуцирането на тонажа в експлоатация. Ръководството на Групата се възползва от положителните индикации и в края на годината продаде първия и най-възрастен кораб от флота си – м/к Емона. От началото на 2021 г. шипинг пазарът продължи да се стабилизира и фрахтовите нива значително се покачиха.



Влияние върху сектора оказват действащата конвенция за преработка на баластните води и новата конвенция за намаление съдържанието на сяра в горивата, която е в сила от началото на 2020 г. Считано от тогава всички кораби на Групата ползват горива с ниско съдържание на сяра. По отношение на разпоредбите относно баластните води Групата поетапно въвежда новите изисквания. В края на 2019 г. и през 2020 г. се поставиха баластните системи на два кораба от флота на ИХБ – м/к Карвуна и м/к Антея. Тези задължителни инвестиции влошават финансовите показатели на съответните дружества, тъй като нямат положително влияние върху рентабилността, свързани са със сериозен разход и допълнителни дни извън експлоатация, но дават възможност корабите да продължат оперативната си дейност и в бъдеще да генерират доходи. Предвижда се останалите кораби от Групата да изпълнят новите екологични изисквания при следващите си планови класови ремонти през 2021 г. и първата половина на 2022 г.

Към настоящия момент **всички кораби** на Групата са в експлоатация, включително е вдигнат арестът върху м/к Даймънд Скай и корабът изпълнява текущите си търговски ангажименти.

Корабостроене и кораборемонт

Рестрикциите заради пандемията от COVID-19 блокираха за кратък период през 2020 г. възможностите на **Булярд корабостроителна индустрия** да извършва кораборемонтни услуги, след което търсенето се възстанови. През второто полугодие имаше тенденция някои от собствениците да отлагат при възможност класовите ремонти на корабите си, като удължават с 3 до 6 месеца регистровите сертификати, позволяващи им да плават. Продължаващото стабилизиране на шипинг пазара от началото на 2021 г. активизира корабособствениците и увеличи запитванията и поръчките за ремонти. Като резултат производственият график на дружеството е запълнен за няколко месеца напред. Очакваното възстановяване на бизнеса се обуславя и от изчерпващите се възможности за отлагане на ремонтите, тъй като без тях плавателните съдове не могат да продължат оперативната си дейност. В средносрочен хоризонт засилените екологични мерки към корабите в експлоатация и наложените им законови изисквания за инсталиране на системи за баластни води и евентуално на пречистващи горивото системи при наличие на икономическа изгода за корабособствениците ще продължат да влияят положително върху бранша заради увеличения обем ремонтни дейности, които трябва да се извършат.

Негативното влияние на пандемията и несигурността за бъдещото развитие на световната икономика намалиха строежа на нови, отложиха модифицирането и ъпгрейда на съществуващи плавателни съдове през 2020 г. След застоя в началото на рестрикциите, до края на годината и към момента са нарязани много стари кораби, което е силен фактор за редуциране на световния тонаж в кризисни периоди. Очаква се възходящото движение на морския транспорт естествено да повлияе за постепенното възстановяване на корабостроенето и да увеличи възможностите на Булярд корабостроителна индустрия да участва в подобни проекти.

Корабен дизайн

Повишеното търсене на проектантски и кораборемонтни услуги за ретрофит, обновяване, конверсия и добавяне на ново оборудване на съществуващи кораби през последните години обуслови добрия старт на 2020 г. Рестрикциите на държавите за ограничаване разпространението на COVID-19 обаче оказаха в различна степен негативно влияние върху видовете проектантски услуги.

Пазарът на ретрофит услуги и 3D лазерно сканиране се сви поради невъзможно или ограничено физическо придвижване на хора и съответно заснемане на корабите, което не даде възможност да продължи процесът по проектиране на промените. Рестрикциите наложиха нов вид коопериране между различните компании по света. Ръководството на **ИХБ Шипдизайн** договори с местни проектантски фирми от Северна, Южна Америка и Европа доставка на услуги по 3D сканиране, а самото проектиране се изпълнява в офиса на дружеството. Тези услуги се възстановиха частично през есента с поетапното смекчаване на мерките от различните държави, защото тяхното търсене е свързано с новите екологични изисквания в бранша за поставяне на баластни системи.



Заради икономическата криза много корабособственици се възползват от възможността за временно отлагане на проектите си. Постепенното изтичане на законовия срок за изпълнението им и ръстът на шипинг пазара от началото на 2021 г. увеличиха търсенето на ретрофит услуги и 3D лазерно сканиране и дават надежди да се компенсира в голяма степен забавянето от 2020 г. През 2020 г. спад отчете и пазарът на круизни кораби. Имаше случаи на канселиране на строителни контракти в ранен етап и отлагане на проекти за строеж на нови кораби, модификация и ъпгрейд на съществуващи съдове до момент на по-голяма предвидимост за бъдещо развитие. Корабособственици, които имат възможност за финансиране или могат да си осигурят достъп до такова, се възползват от ситуацията на пазара и продължават инвестиционните си проекти, за да могат да реализират потенциалните си възможности при възстановяване на търсенето. Към момента първите поръчки за круизни кораби са факт. Бързото изкупуване на билетите от предварителното предлагане на пътувания през летния сезон на 2021 г. и очакваното разхлабване на мерките в редица държави през топлите месеци внасят оптимизъм за рестарт и на този пазарен сегмент през новата година.

Сривът на цената на петрола през 2020 г. сви ценовата разлика между горивото с високо и с ниско съдържание на сяра и намали икономическата ефективност за собствениците да снабдят двигателите на корабите си с пречистващи (т.нар. „scrubber“) системи, които ще им позволят да продължат да работят с високосернисто гориво. Възстановяването на тези услуги е в пряка зависимост от цената на петрола. Повишаването ѝ в съчетание с тенденцията за ръст на фрахтовия пазар започна да връща интереса на корабособствениците към тези системи и съживява търсенето на услуги за проектиране и инсталирането им.

Добрите позиции на ИХБ Шипдизайн, разнообразието на услугите, които предлага (като типове проектиране и видове кораби) и широката клиентска диверсификация позволяват на компанията да запази основната част от персонала си и да работи рентабилно, въпреки волатилността на пазара. Засилващата се световна политика за опазване на околната среда в бъдеще ще променя действащите регулации и екологични изисквания към плавателните съдове, което ще повлияе положително върху търсенето на проектантски услуги и развитието на целия морски бизнес.

Класификация и сертификация

Ограниченията, наложени от разпространението на COVID-19, оказаха негативно въздействие и върху дейността на **Български корабен регистър (БКР)**. През първата половина на 2020 г. намаляха запитванията и заявките за прегледи на кораби и при възможност отлагането им от собствениците, което допълнително се повлия от ограниченията за физическо придвижване на хора. След частично отпадналите ограничения за пътуване през есента пазарът се активизира и отбеляза лек ръст в подадените заявки за прегледи, каквато е тенденцията и към момента. При възможност инспекторите на БКР посещават корабите и извършат отложени прегледи. При ограничени дружеството извършва услуги по класификация и сертификация дистанционно или чрез агенти и подизпълнители.

Усилията на ръководството са в посока намиране на нови агенти, привличане на нови корабособственици, развиване и предлагане на допълнителни услуги освен основните. В последната публикация на Парижкия меморандум за представянето на Признатите Организации, БКР запазва досегашната си позиция, което е предпоставка за намиране на нови клиенти и кандидатстване за одобрение от нови Флагови Администрации.

Пристанищна дейност

Развитието на българските пристанища зависи в много по-голяма степен от икономическата обстановка в България и в държавите от Средиземноморския и Черноморския региони, отколкото от промяната в икономическата активност в други части на света.

Пристанищните терминали **КРЗ Порт Бургас** и **Одесос ПБМ** са част от пристанищата за обществен транспорт в Бургас и Варна. Пандемията от COVID-19 и предприетите мерки за ограничаването ѝ оказаха различно въздействие върху клиентите в зависимост от товарите им.



При зърнените култури, на които България е традиционен износител, търсенето на пристанищни услуги и товаропотоците се влияят от добива на реколтите в зоните на пристанищата, които терминалите обслужват. За част от товарите, предназначени за страни с предприети по-крайни рестриктивни мерки заради пандемията, през 2020 г. имаше случаи на отказани поръчки от клиентите, но по-голям негативен ефект върху товаропотоците оказва лошата зърнена реколта в страната. Налице е тенденция за насочване на инвестиционните усилия на пристанищните терминали в регионите на Варна и Бургас към изграждане на нови мощности и съоръжения за складиране с цел подобряване и ускоряване на обработката, което засилва конкурентната среда, в която работят Одесос ЛБМ и КРЗ Порт Бургас. Положително влияние оказват увеличените товари от внос на някои култури като резултат от реализирани инвестиции за изграждане на допълнителни мощности за преработка на тези култури в Североизточния регион на страната. Инвестиционните намерения на Групата за разширение на двата пристанищни терминала са свързани основно със зърнените товари поради големия им обем и стабилно търсене на пристанищни услуги за тях, включително в периоди на криза. Двете дъщерни дружества работят по техническото проектиране и получаване на необходимите разрешения за строеж за реализиране на проектите си.

Товарите от метали и скрап също се свиха вследствие намалената активност на икономическите агенти. Възстановяването им е в пряка зависимост от рестарта на икономиката и инвестиционната активност в проекти от инфраструктурата и строителството, което все още е трудно предвидимо.

Като цяло, добрата диверсификация на товарите на двата пристанищни терминала в Групата и изградената пазарна позиция им помагат да продължат дейността си, въпреки намалената рентабилност заради промените в пазара и бизнес средата.

Булпорт логистика предлага услуги в областта на домуването на малки и средни плавателни съдове и яhti, докуване на кораби за ремонт, както и отдаване на помещения и площи под наем за офиси и имоти за складиране и производствена дейност. Продължаващите рестрикции на държавно ниво, свързани с пандемията, имат негативен ефект върху търсенето на офис площи и ремонти на малки плавателни съдове поради намалената активност на потенциалните клиенти. Ръководството очаква да настъпи по-голяма яснота в бизнес средата през втората половина на 2021 г. и поетапно да отдаде под наем свободните офис помещения в средносрочен период. Дружеството търси възможности и за алтернативни решения в тази посока.

Машностроене

Въпреки добрия старт на 2020 г. и отбелязания ръст на търсенето на металорежещи машини, предлагани от Групата, спрямо началото на 2019 г., въведените през март рестрикции от редица държави в света за ограничаване разпространението на COVID-19 и високата несигурност в бизнес средата повлияха негативно и на инвестиционната активност на клиентите както на **ЗММ България холдинг**, така и на неговите дъщерни дружества. Настъпи спад в обема на поръчките и приходите. Отрицателният ефект се подсили и от частични забавяния и затруднения при експедицията на готови изделия и доставка на суровини и материали. Маркетинговата комуникация на **ЗММ България холдинг** обаче не само не намалю, но сериозно се активира, за да покаже на клиентите по света, че заводите на Холдинга продължават да оперират, въпреки затруднените обстоятелства, при спазване на всички необходими мерки за запазване здравето на хората. С разхлабване на противоепидемичните мерки през есента посоката започна да се променя чувствително. Последваха месеци със силни поръчки, каквато е тенденцията и към момента. Негативен ефект ще продължават да оказват неяснотата за развитие на автомобилната индустрия в световен мащаб, новото затваряне на границите и ограничената възможност за бизнес пътувания и участие в изложения.

Въпреки това, активната маркетингова политика на **ЗММ България холдинг** от последните няколко години, промяната в процесите на ценообразуване и продуктово развитие в съчетание със засиленото онлайн присъствие, ще продължат да дават своите резултати - налице е трайна тенденция за увеличаване на запитванията от крайни клиенти с много широка географска диверсификация, която се очаква да доведе до устойчиви пазарни позиции на дружествата от машиностроенето в по-дългосрочна перспектива.

**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. проекти свързани с подобряване на енергийното състояние на дъщерните дружества и др. Във връзка с разпространението на COVID-19 в началото на 2020 г. ИХБ взе решение временно да замрази всички инвестиционни проекти на Групата. След положителните индикации за стабилизиране на сегментите от инвестиционния портфейл на Холдинга, продължи работата по текущите проекти във връзка с разширението на пристанищния терминал в КРЗ Порт Бургас и в Одесос ПБМ, проектите свързани с изграждането на фотоволтаичната централа в ЗММ Сливен и ЗММ Нова Загора.

При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от Групата.

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

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

6. Промени в цената на акциите на дружеството

За 2020 г. акциите на ИХБ отбелязаха понижение от 21,77% (средно претеглена цена на акция за 30.12.2020 г. - 0,7900 лв., спрямо средно претеглена цена на акция за 30.12.2019 г. - 1,0098 лв.). Средно претеглената цена на акциите на дружеството за целия отчетен период 2020 г. е 0,8788 лв. (1,0212 лв. средно претеглена цена за 2019 г.).

За сравнение движението на индексите на БФБ за същия период са както следва: SOFIX спад от 21,23%, BGBX 40 спад от 9,34 %, BG TR30 спад от 3,31%.

През 2020 г. ИХБ продължава да бъде част от основните борсовите индекси на българския капиталов пазар BGBX 40 и BG TR30. До септември 2020 г. Индустиален холдинг България АД беше част от основния борсов индекс SOFIX. С решение на Съвета на директорите на БФБ АД от 08.09.2020 г. за преразглеждане на базата на SOFIX, Дружеството е изключено от състава на индекса.

Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ, 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 2020 г.

През 2020 година данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код към 31.12.2020 г. - 41D/ са следните:

Статистики за период 01.01.2020 – 31.12.2020 /информация от БФБ/

	<i>Стойност</i>	<i>Дата</i>
Последна средно-претеглена цена (лв.)	0.7900	30-12-2020
Максимална средно-претеглена цена (лв.) *	1.0600	
Минимална средно-претеглена цена (лв.) *	0.7500	
Средно-претеглена цена за 2020 г. (лв.) *	0.8788	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	-21,77%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2020 г.	446	
Търгуван обем през 2020 г. (брой акции)	2 821 492	
Оборот през 2020 г. (лв.)	2 479 439.62 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 31.12.2020 г.**

Капиталът на ИХБ към 31.12.2020 г. е 107,400,643 лв.

<i>Акционери</i>	<i>Брой акционери</i>	<i>Брой акции</i>	<i>Към 31.12.2020 % от капитала</i>
Всички	53 963	107 400 643	100.00%
Юридически лица	79	99 508 736	92.65%
Физически лица	53 884	7 891 907	7.35%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	3	53 655 315	49.96%
• Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		7 089 320	6.60%
• Булс АД		37 608 121	35.02%
• ДЗХ АД		8 957 874	8.34%
Обратно изкупени собствени акции	1	9 073 468	8.45%
Акционери, притежаващи под 5%	53 959	44 671 860	41.59%

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

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. На проведено заседание на ОСА на 29.06.2017 г. е взето ново решение за обратно изкупуване на собствени акции за срок от пет календарни години, считано от изтичането на срока за обратно изкупуване, във връзка с предходно взето решение, а именно считано от 17 декември 2017 г.

През 2020 г. общият брой на придобити собствени акции е 2 425 246 броя акции (2,26 %), при средно претеглена цена за 1 акция 0,878 лв.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2020 г. е 9 073 468 броя акции (8,45%).

През януари 2021 г. ИХБ е придобило 13 534 броя собствени акции. През февруари 2021 г. ИХБ е придобило 761 броя собствени акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2021 г. е 9 087 763 броя акции.

Относно сключени през м. март 2021 г. сделки, във връзка с взетото решение за обратно изкупуване, информация към 31.03.2021 г. ще бъде оповестена по ред на чл. 100т от ЗППЦК, с регулярно месечно съобщение на Дружеството.

8. Корпоративно управление – 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).



Система за вътрешен контрол и управление на риска

Системата за вътрешен контрол в Индустириален Холдинг България включва следните компоненти:

Контролна среда - Контролната среда обхваща следните елементи - организационна структура, възлагане на правомощия и отговорности, ангажименти на лицата, 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 от лицата, заети с администриране на финансовата информация в дружествата, а при необходимост и от ръководството на Индустириален 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 Индустириален 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 Индустириален 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 границите 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 31.12.2020 г. са както следва:

<i>Акционери, притежаващи над 10%, включително</i>	<i>Брой акционери</i>	<i>Брой акции</i>	<i>Към 31.12.2020 % от капитала</i>
Буллс АД	1	37 608 121	35.02%

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 31.12.2020 г. Индустириален холдинг България притежава 9 073 468 броя обратно изкупени собствени акции, упражняването на правата по които е преустановено на основание чл. 187а, ал. 3 от ТЗ, до тяхното прехвърляне. През януари 2021 г. ИХБ е придобило 13 534 броя собствени акции. През февруари 2021 г. ИХБ е придобило 761 броя собствени акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2021 г. е 9 087 763 броя акции.

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

Надзорен съвет

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

Мандатът на Надзорния съвет е пет години.

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 преизбирани 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.

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. 1) - 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 (чл. 12а, ал. 1) в срок до 5 (пет) години, считано от 19.02.2018 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 150 000 000 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. Разпоредбата на чл. 12а, ал.1 е изменена в сегашната си редакция на проведено Общо събрание на акционерите на 19.02.2018г.

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. На проведено заседание на ОСА на 29.06.2017 г. е взето ново решение за обратно изкупуване на собствени акции за срок от пет календарни години, считано от изтичането на срока за обратно изкупуване, във връзка с предходно взето решение, а именно считано от 17 декември 2017 г.

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. 9 от настоящия доклад по-долу.

9. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

През 2020 г. не са правени промени в състава на Надзорния съвет на ИХБ. С решение на Надзорния съвет на Индустиален холдинг България АД от 25.11.2020 г., един от членовете на Управителния съвет е освободен по негова молба като член на Управителния съвет и като Изпълнителен директор. Във връзка с това броят на членовете на Управителния съвет на Дружеството е определен на 3 броя.



С решение от същата дата Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, е избрал прокурист на Индустиален холдинг България АД. Дружеството се представлява от Главния изпълнителен директор и Прокуриста.

Функционирането на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ 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 - 50% 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 заложени в Политиката на многообразие.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2020 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 в Надзорния съвет на Дружеството:

Елена Петкова Кирчева:

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

Константин Кузмов Зографов

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



- Участва в управлението на следните търговски дружества:
 - 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 търговски дружества;
- не участва в управлението на кооперации.

Снежана Илиева Христова

- не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на следните търговски дружества:
 - Европа 2007 ООД, София,
 - Туинсан ЕООД, София
 - Аладис ЕАД, София
- Участва в управлението на следните търговски дружества:
 - Съвета на директорите на Аладис АД, София,
 - Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София.
- Управител е на:
 - Алхена ЕООД, София,
 - Европа 2007 ООД, София,
 - Туинсан ЕООД, София,
- не е прокурист на търговски дружества;
- 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 търговски дружества;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град Баня;
- Участва в управлението на следните търговски дружества:
 - 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 на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна
 - Съвета на директорите на Одесос ПБМ ЕАД, Варна;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булс АД, София;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на "Риъл естейтс дивелъпмънт" ЕАД, гр. София;
- не е прокурист на търговски дружества;
- не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните търговски дружества:
 - Сток консулт ООД, София;
 - Суши стар ЕООД, София
 - Симетрия ООД, град София
 - Рива пропърти ЕООД, гр. София
 - ЛОНИ ИММО ЕООД, град София



- Участва в управлението на следните търговски дружества:
 - Съвета на директорите на БУЛПОРТ ЛОГИСТИКА АД, град Варна;
 - 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
 - ЛОНИ ИММО ЕООД, град София
- не е прокурист на търговски дружества;
- не участва в управлението на кооперации.

Бойко Николов Ноев

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

Съгласно Политиката на възнагражденията на Индустиален холдинг България АД приетата от Общото събрание на акционерите 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 2020 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	72,600
Членове на Управителния съвет		
Данета Желева	45,960	321,825
Емилиян Абаджиев до 25.11.2020 г.	28,860	146,853
Борислав Гаврилов	12,000	3 477
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 дължат на членовете на съветите суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

През 2020 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 7,946 лева.

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

Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ към 31 декември 2020 г.:

	Придобити пряко през 2020г.	Прехвърлени пряко през 2020г.	Придобити чрез свързани лица през 2020 г.	Прехвърлени чрез свързани лица през 2020 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 НС								
ДЗХ АД	0	0	0	0	8 957 874	0	8 957 874	8.34%
Снежана Христова	0	0	0	0	250	1 774 405	1 774 655	1.65 %
Константин Зографов	0	0	0	0	582	208	790	0.0007%
Членове на УС								
Данета Желева	0	0	0	0	41 044	8 958 520	8 999 564	8.37%
Борислав Гаврилов	0	0	0	0	208	0	208	0.0001%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0	0	0

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

Към 31 декември 2020 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет не притежават облигации, издадени от ИХБ.

Към 31 декември 2020 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 – Максим Сираков – Председател и Боряна Димова и независимия член на НС, който има финансово образование и компетентност и административно-управленски опит Снежана Христова.

Дейността на Одитния комитет е регламентирана в Правилник (Статут) за дейността на Одитния комитет, изготвен в съответствие с разпоредбите на Закона за независимия финансов одит.



10. 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.

11. Наличие на клонове

ИХБ няма регистрирани клонове.

12. 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.

13. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния индивидуален финансов отчет към 31 декември 2020 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

14. Данни за директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите е Владислава Згурева, тел. 02/980 71 01, e-mail: ir@bulgariaholding.com, гр. София, ул. Проф. Фритьоф Хансен 37А, ет.7.

24 март 2021 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор
гр. София, България

