



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

Уважаеми Акционери,

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

Приходите на ИХБ АД на неконсолидирана база са нараснали с 78.36% спрямо 2014 г.

Печалбата на неконсолидирана база е нараснала и възлиза на 10,334 хил. лв. спрямо 801 хил. лв. за 2014 г.

Активите на ИХБ АД на неконсолидирана база нарастват с 16.21% спрямо 2014 г.

Ръстът на нетните активи е 14.03% спрямо 2014 г.

През 2015 г. приходите от продажби в сектор Машиностроене остават на приблизително същите нива спрямо 2014 г. Ръст от около 59 % се отчита при продажбите на електрически машини.

При услугите от чартиране на кораби намалението от 46,471 хил. лв. през 2014 г. на 36,844 хил. лв. през 2015 г. е основно следствие на продължилите и задълбочилите се през 2015 г. спад на чартърните нива на международния фрахтов пазар.

Ръст с 57.74 % на приходите спрямо нивата от 2014 г. се отчита в сектор Пристанищна дейност, дължащо се на увеличението на товаропотока през 2015 г. и пълната консолидация през 2015 г. на приходите от Одесос ПБМ АД, след придобития през 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.

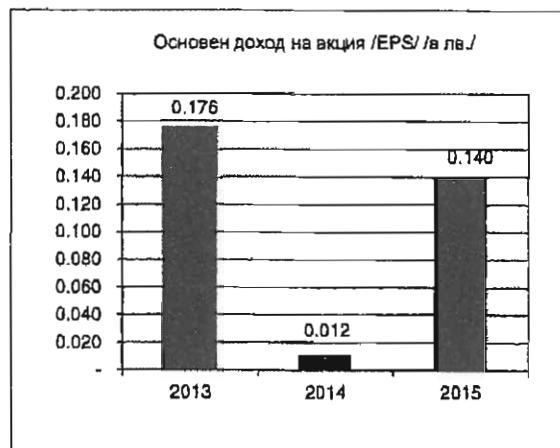
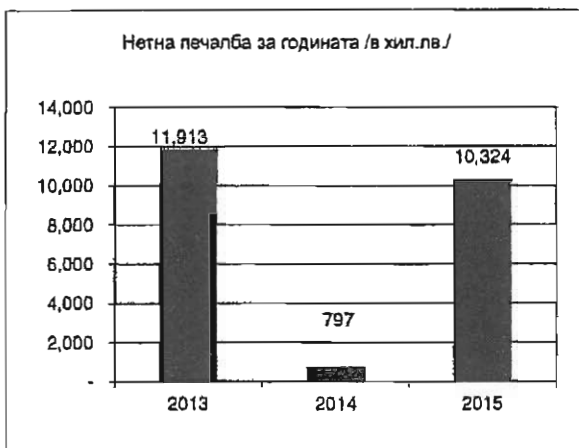
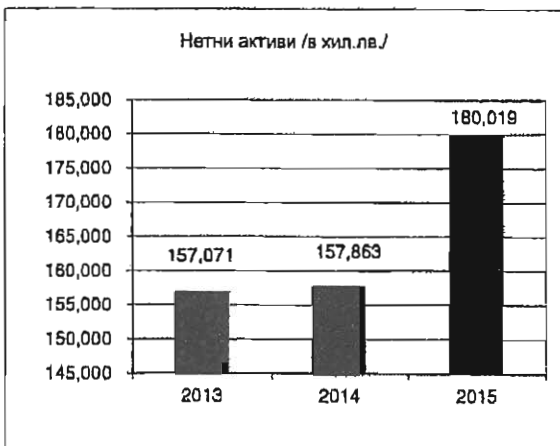
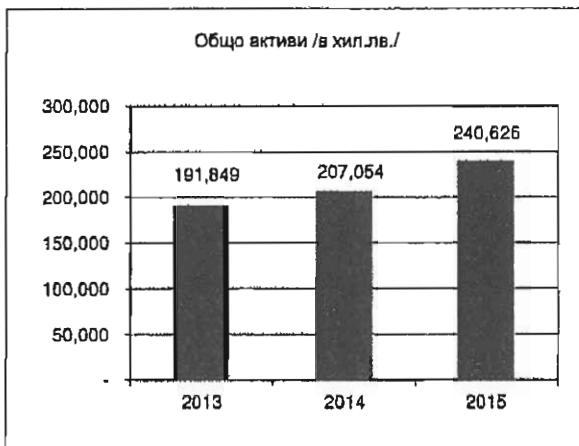
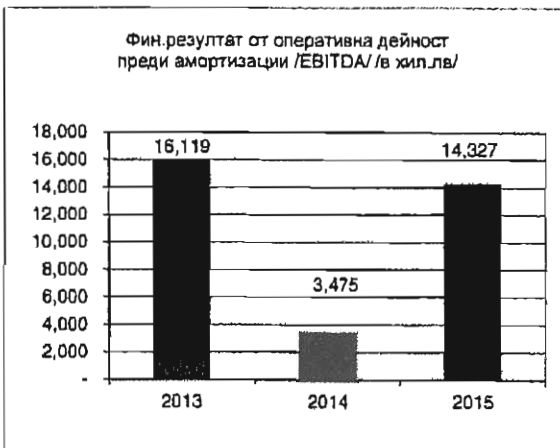
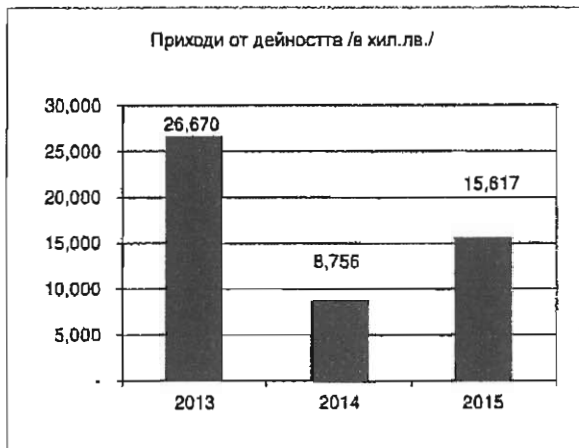
Развитие бележи и сектор Кораборемонт, където отчетения ръст на приходите в размер на 119.72 % спрямо 2014 г.

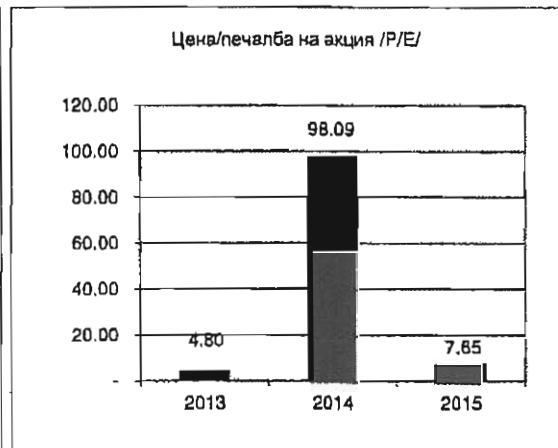
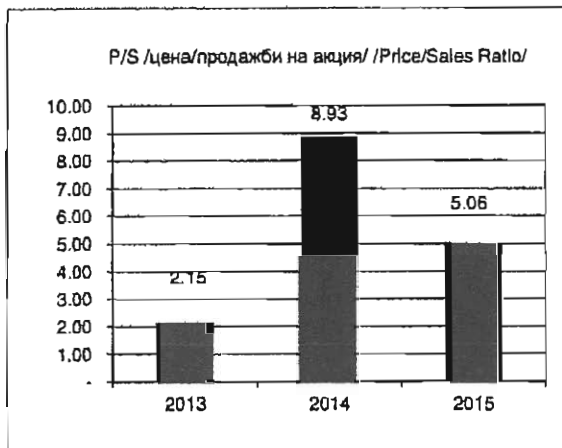
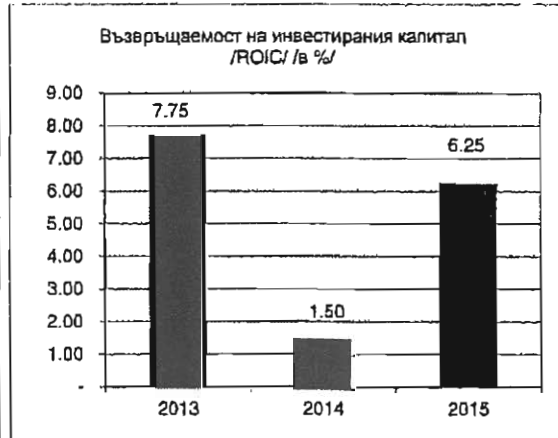
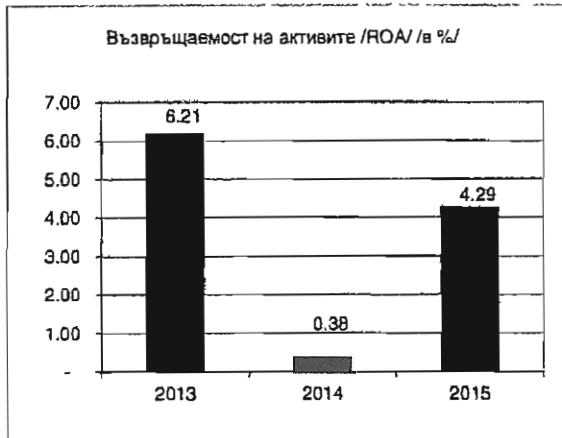
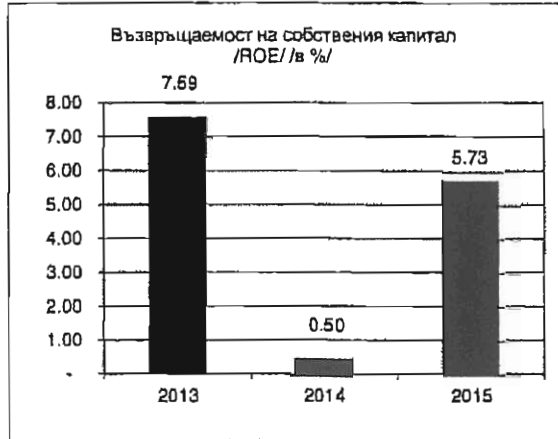
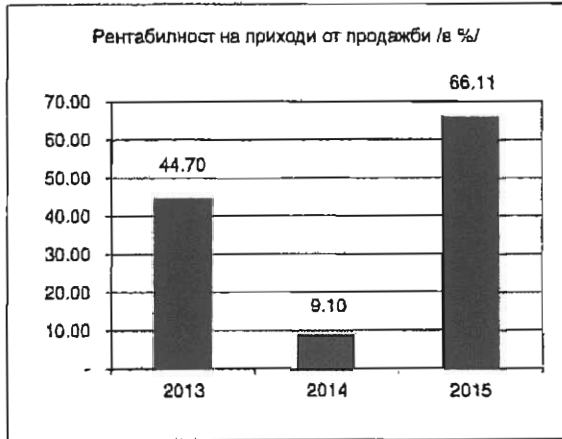
Индексите на българския капиталов пазар през 2015 г. бележат спад както следва:

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



Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидиран/







1. Резултати от дейността през 2015 година

Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани

Приходите на ИХБ за 2014 г. възлизат на 15,617 хил. лв. и бележат ръст спрямо тези през 2014 г. от 78.36% /8,756 хил. лв./. През 2015 г. приходите са реализирани от:

- Лихви в резултат на предоставени заеми на дружествата от портфейла и лихви от депозити;
- Дивиденди в резултат на управлението на дъщерните дружества;
- Печалба от продажба на ДМА
- Предоставени услуги, отписани задължения по продадени права на акционери и други;

Ръстът през 2015 г. се дължи най-вече на увеличението на приходите от дивиденди, получени от дружествата от портфейла. Получени са дивиденди от дружествата Приват инженеринг АД, Меритайм холдинг АД ЗММ България холдинг АД и ИХБ Шипдизайн АД общо в размер на 14,233 хил. лв. (4,900 хил. лв. през 2014 г.).

Приходите от лихви възлизат на 1,260 хил. лв. спрямо 3,821 хил. лв. през 2014 г. Те са основно от лихви по отпуснати парични заеми, разсрочени вземания по търговски договори и лихви по депозити и сметки в банки.

Печалбата след данъци за 2015 г. е в размер на 10,334 хил. лв. и бележи ръст спрямо печалбата през 2014 г., която беше 801 хил. лв.

Резултати от дейността на ИХБ

Организационни промени в групата. Реструктуриране 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 намаля 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%
Машностроене	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, Соснете 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.

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 31.12.2015 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 обратно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитиви е до 26.08.2018 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас АД. През 2013 г. е добавено ново обезпечение по договора за кредит – поръчителство на Булярд корабостроителна индустрия, обезпечаващо частта от лимита предоставен под формата на оборотни средства. След ежегодното преговаряне на условията по договора 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 обратно 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, предвид предсрочното им погасяване.

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

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

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

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

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 акредитивни 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, предвид предсрочното им погасяване.

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.

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.

Тенденции за бизнеса, 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. Продължи спада в цените на всички енергоносители, което в голяма степен бе обусловено и от по-слабото търсене. 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.

Внимателно се следи пазарът за възможности както за закупуване на нови кораби, така и за изгодна продажба на някои от по-старите кораби на ИХБ.

Корабостроене и кораборемонт

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

Дейността на Булярд корабостроителна индустрия от началото на 2014 г. е насочена към кораборемонт, реконструкция на кораби, производство на метални конструкции и складова дейност. Завишаването на съществуващите изисквания и въвеждане на нови такива към техническата безопасност на корабите води до необходимост от по-чести ремонти – фактор, който влияе благоприятно на кораборемонтната дейност. От началото на 2015 г. се забелязва увеличение на кораборемонта, като тази тенденция се задържа до края на годината. Стремелът 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. За последните 12 месеца компанията е увеличила своя персонал с 19%. 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, като надеждите са за отваряне на нов, нарастващ пазарен дял. През 2015 г. се работи с големи фирми от САЩ, Холандия и Норвегия.

Услугите на компанията се налагат на пазара с качество, относително кратки срокове, гъвкавост на компанията и наличие на специалности. Стремелът е към ориентация на фирмата 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 съдбата 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. нови силози, всеки по 6 хил. т. и ново ж.п. разтоварище. Дейността на дружеството ще се развива в посока



увеличаване на 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 яхти и докуването на малка кораби за ремонт, както и отдаването на помещения под наем за складиране и за производствена дейност.

През 2014 г., бяха закупени нови понтони, претоварна механизация и стелажи за домуване на малки спортни лодки. Направената инвестиция доведе до увеличение на броя на приеманите за домуване и ремонтни 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 продължителен 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

Произвежданите 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.



Приоритет са и дейности, свързани с повишаване на конкурентоспособността на дружеството чрез усъвършенстване на предлаганите продукти и услуги посредством внедряването на иновативни технологии и ефективно използване на закупените уреди и машини по ОП „Конкурентоспособност“ през 2014 г.

През 2015 година дружеството изпита сериозни затруднения, причинени от сериозното забавяне на плащанията по договори с ТЕЦ Марица Изток 2 и Мини Марица Изток. 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.

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 ревизираният индекс за кораболлаването 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. Друг фактор, който ще пречи на растежа в шипинга, е забавянето на оборотите на китайската икономика. Още по-негативни са тенденциите пред по-малките корабособственици.

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 заеми на дъщерни дружества, дивиденди, получени от дъщерните дружества и продажба на услуги. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма.

През 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 „Индустиален 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 „Индустиален 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 набелязаните инвестиционни проекти на дъщерните дружества се осигуряват със собствени средства на ИХБ /включително от увеличение на капитала/, от продажба на активи, приети депозити от свободни парични средства на дъщерни дружества, аванси от клиенти или банков кредит според всеки конкретен случай.

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

Към 31.12.2015 г. вземанията на ИХБ са в размер на 36,827 хил. лв. спрямо 9,128 хил. лв. към 31.12.2014 г. Основната им част представлява вземания от свързани лица по отпуснати парични заеми, дивиденди и предоставени услуги в размер на 36,788 хил. лв., от които 35,909 хил. лв. дългосрочни и 879 хил. лв. краткосрочни. Останалите 39 хил. лв. (1,174 хил. лв. за 2014 г.) са други вземания.

Нетните активи на ИХБ към 31.12.2015 г. са 180,019 хил. лв. и са нараснали с 22,156 хил. лв. или с 14.03%.

Общите задължения на ИХБ към 31.12.2015 г. възлизат на 60,607 хил. лв. спрямо 49,191 хил. лв. към 31.12.2014 г. Те представляват основно 48,017 хил. лв. задължение по облигационен заем и 12,049 хил. лв. търговски и други задължения и 504 хил. лв. задължения към свързани лица.

3. 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.

Общото събрание на ИХБ шилдизайн АД, проведено на 21 март 2016 г., гласува 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).

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. Общият брой на притежаваните собствени акции към 29.02.2016 г. е 1 111 648 броя акции. До датата на приемане на настоящия доклад през март 2015 г., не се извършвани сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции от ИХБ.



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

4. Важни научни изследвания и разработки

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

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

5. Предвиждано развитие на дружеството

Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

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

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

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

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

Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ

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

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

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

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

6. Промени в цената на акциите на дружеството

През 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%), BGBX 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, намаляване 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 „Индустриален 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.

Акционери	Брой		Към 31.12.2015
	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%
Булис 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%

7. Данни за търговия с облигациите на дружеството

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

Статистика за период 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.	150 621.58 лв.	

* 1 лот = 10 облигации



8. Информация за притежаване и търговия със собствени акции /187д от Търговския закон/;
Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 за обратно изкупуване на акции, общият брой на придобити собствени акции през 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%).

9. Корпоративно управление

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

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

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

10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

С Решение № 20150714104816 на Търговски регистър бе вписана промяна в Управителния съвет на “Индустиален холдинг България” АД: г-н Божидар Василев Данев беше освободен като член на Управителния съвет на “Индустиален 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 Емилiaan Емилов Абаджиев – Изпълнителен директор е бъде 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 Буллс АД, София;
 - Съвета на директорите на Одесос ПБМ АД, Варна;
 - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

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

Емилян 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;
 - 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 „Индустиален Холдинг България” АД, утвърдена на поведено Общо събрание на акционерите на Дружеството на 30 септември 2013 г. Съгласно приетата Политика членовете на Надзорния и Управителния съвет получават единствено постоянно (фиксирано) възнаграждение, което се определя от Общото събрание на акционерите по предложение на Надзорния съвет.

	Получени възнаграждения 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
Емилiaan Абаджиев	31 200	126 800
Борислав Гаврилов	12 000	6 000
Бойко Ноев	12 000	-
Божидар 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.

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%
Ем依иян 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.

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

Няма такива.



12. Отговорности на ръководството

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


Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния индивидуален финансов отчет към 31 декември 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 индивидуален финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

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

13. Данни за директора за връзки с инвеститорите

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


Данета Желева

Главен изпълнителен директор



23 март 2016 г.

гр. София, България