



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД  
през 2014 година**

**Уважаеми Акционери,**

През 2014 г. Индустириален холдинг България АД (ИХБ АД) и повечето дружества в групата запазиха нивото на своите резултати, въпреки сложната и нестабилна икономическа и бизнес среда.

През 2014 г. с цел консолидиране на инвестиционния портфейл на Индустириален холдинг България АД бяха направени инвестиции в отрасъл Корабостроене и кораборемонт и отрасъл Пристанищна дейност. Пряко от ИХБ АД и непряко чрез негови дъщерни дружества са инвестирани общо 29,005 хил. лв. в тези отрасли.

Направените инвестиции позволиха участието на ИХБ АД в капитала на Булярд корабостроителна индустрия АД да достигне пряко 98.59%, а в Булпорт логистика АД 100%, както и да придобие контрол върху оперативната и финансова дейност на Одесос ПБМ АД чрез придобиването през 2014 г. на нови 30%.

През 2014 г. приходите в сектор Машиностроене намаляха с около 13,27 %, като резултат от нестабилната политическа обстановка в Украйна и Африканските държави, като и обезценяването на турската лира и руската рубла.

В сектор Морски транспорт намалението от 51,806 хил. лв. през 2013 г. на 51,024 хил. лв. през 2014 г. е основно следствие на спада на чартърните нива на международния фрахтов пазар и наложената от пазара промяна в оперирането на част от корабите от рейсови чартъри на договори за наем за отделни рейсове.

В секторите Пристанищна дейност и Кораборемонт приходите бележат спад от 6,91% за пристанищното дейност, съответно 16.91% при кораборемонта. Намалението в приходите от кораборемонт се дължи основно на намалението в приходите от преценка на инвестиционни имоти в 2014 г. 229 хил. лв., спрямо 3,243 хил. лв. през 2013 г.П

Консолидираните финансови резултати на ИХБ за 2014 г. са както следва:

Приходите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 7,53 % спрямо 2013 г., който процент е изчислен, като се изключи еднократния ефект през 2013 год. от отписани задължения по продадени права на акционери в размер на 18 260 хил.лв.

Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е печалба от 9,064 хил. лв., спрямо печалба от 23,322 хил. лв. за 2013 г.

Печалбата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 8,027 хил. лв. спрямо 17,276 хил. лв. за 2013 г.

Активите на ИХБ на консолидирана база са се увеличили с 7,96 % спрямо 2013 г.

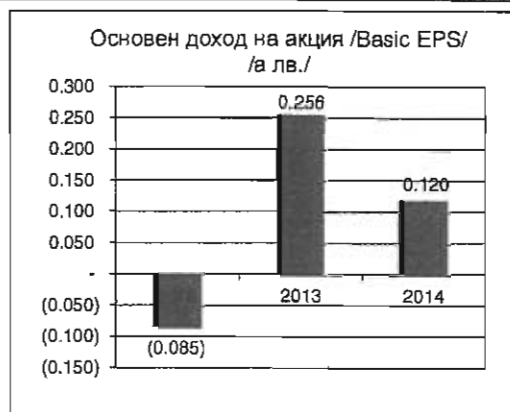
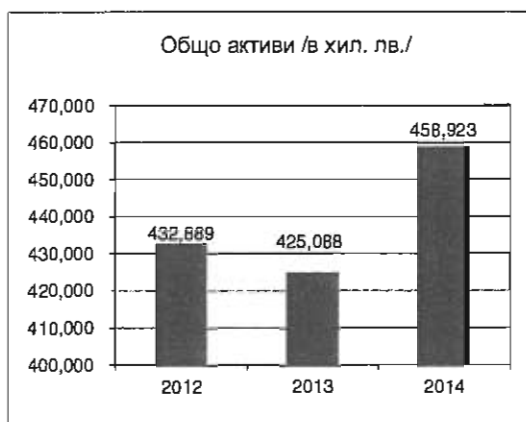
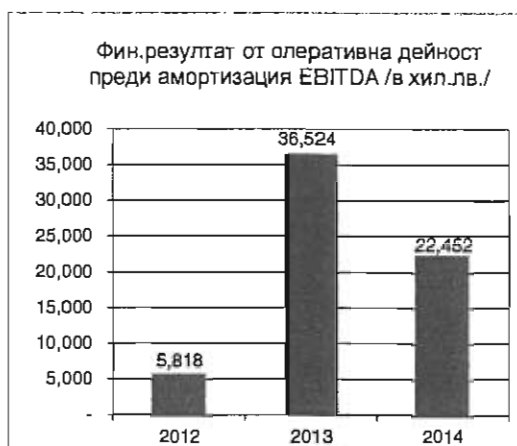
Нетните активи са намалели с 1,58 % спрямо 2013 г.

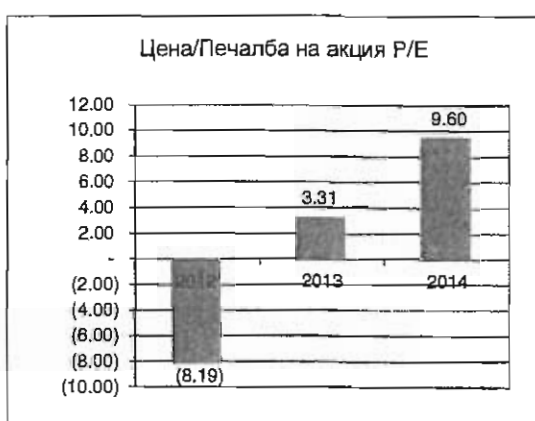
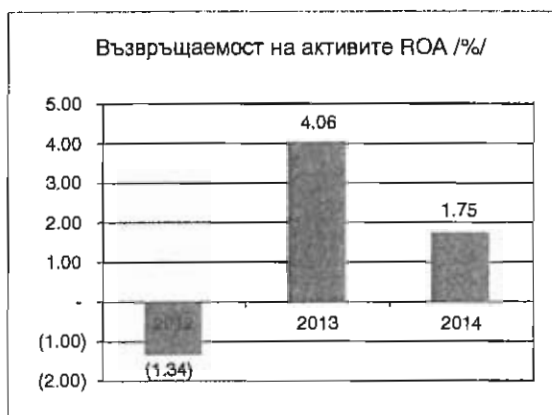
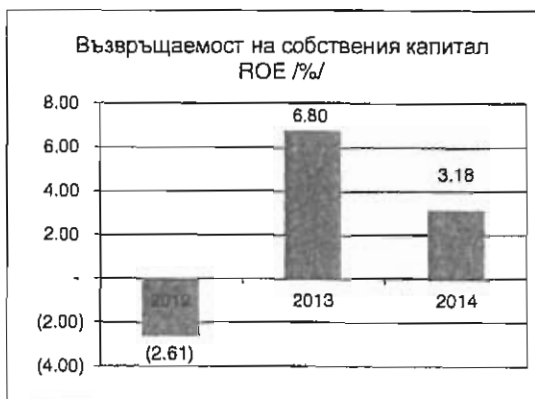
Индексите на българския капиталов пазар през 2014 г. бележат ръст както следва: SOFIX ръст от 6.22 %, BVVX 40 ръст от 4.61% и VG TR30 ръст от 16.75%. За 2014 г. акциите на ИХБ отбелязаха ръст от 34.98%.



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

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





**1. Резултати от дейността през 2014 година****Финансови резултати за ИХБ – консолидирани**

Реализираните приходи на консолидирана база през 2014 г. са 97,226 хил. лв. и са намалели с 7,53% спрямо 2013 г., който процент е изчислен, като се изключи еднократния ефект през 2013 год. от отписани задължения по продадени права на акционери в размер на 18 260 хил.лв.. Приходите в сектор морски транспорт имат лек спад от 1,51% и запазиха като цяло на нивата от 2013 г., в сектор пристанищна дейност – 6,91% спад, при сектор кораборемонт – 16.91% спад Намалението се дължи основно на преоценка на инвестиционни имоти в 2014 г. реализирана печалба в размер на 229 хил. лв., спрямо 2013 г. 3,243 хил. лв.. Приходите в сектор Машиностроене през 2014 г. бележат спад от 13,27 % спрямо 2013 г.

По бизнес направления приходите са разпределени както следва:

В хил. лв.	2014	2013
Морски транспорт	51,024	51,806
Корабостроене и кораборемонт	7,966	9,587
Пристанищна дейност	6,510	6,993
Машиностроене	31,211	35,986
Други дейности	1,367	19,419
<i>/класификация и сертификация, други/</i>		
Елиминирани суми при консолидиране	(852)	(387)
	<u>97,226</u>	<u>123,404</u>

Приходите от основна дейност са 89,566 хил. лв. спрямо 97,859 хил. лв. през 2014 г. или намаление от 8.47 %. При услугите от чартиране на кораби намалението е от 9,71%, при пристанищната дейност от 8,06%, а при кораборемонта е налице ръст от 16,88%.

Те са разпределени както следва:

В хил. лв.	2014	2013
Продажба на услуги	50,079	54,588
<i>- в т. число услуги по чартиране</i>	<i>46,471</i>	<i>51,471</i>
Продажба на продукция	27,679	32,103
Пристанищна дейност	5,817	6,327
Кораборемонт	4,513	3,861
Продажба на стоки и материали	1,478	980
	<u>89,566</u>	<u>97,859</u>

Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 7,660 хил. лв. спрямо 25,545 хил. лв. през 2013 г. Те включват печалба от продажба на дълготрайни активи /4,705 хил. лв. спрямо 888 хил. лв. за 2013 г./ и други представляващи най-вече наеми /1,413 хил. лв. спрямо 1,225 хил. лв. за 2013 г./ и други 1,542 хил. лв. Намалението се дължи основно на отписани през 2013 г. задължения по продадени права на акционери във връзка с увеличението на капитала на ИХБ АД през 2007 г. в размер на 18,260 хил.лв.

Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2014 г. е печалба от 9,064 хил. лв., спрямо печалба от 23,322 хил. лв. за 2013 г.

Нетните финансови разходи за 2014 г. са 2,506 хил. лв. спрямо 4,087 хил. лв. нетни финансови разходи за 2013 г. Формират се основно от разходите за лихви, валутни-курсови разлики и печалба свързана с бизнес комбинацията, постигната на етапи, по придобиването на Одесос ПБМ АД (към датата на придобиването по-рано притежаваното участие е преоценено до неговата справедлива стойност, в резултат на което е отчетена печалба).

Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане от продължаващи дейности е 6,671 хил. лв. печалба спрямо 19,307 хил. лв. печалба за 2013 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане за мажоритарните собственици за 2014 е 8,027 хил. лв. печалба спрямо 17,276 хил. лв. печалба за 2013 г. Намалението се дължи основно на отписани през 2013 г. задължения по продадени права на акционери във връзка с увеличението на капитала на ИХБ АД през 2007 г.



### Резултати от дейността на ИХБ

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

На 22.08.2014 г. дъщерно дружество „Машстрой“ АД, гр. Троян е заличено от Търговския регистър след приключило производство по ликвидация на дружеството.

На проведено общо събрание на акционерите на „Агро пари“ АД, гр. София на 18.02.2014 г. е взето решение за прекратяване дейността на дружеството и откриване на производство по ликвидация. През месец декември 2014 г. ликвидацията на дружеството приключи и същото беше заличено от Търговския регистър на 06.01.2015 г.

С решение от 26.03.2014 г. „Меритайм холдинг“ АД - едноличен собственик на капитала на „Български лойд“ ЕООД, е взело решение за прекратяване дейността на „Български лойд“ ЕООД и откриване на производство по ликвидация. През месец декември 2014 г. ликвидацията на дружеството приключи и същото беше заличено от Търговския регистър на 29.12.2014 г.

#### Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

На проведено на 5 март 2014 г. учредително събрание е взето решение за учредяване на акционерно дружество „ИХБ шипдизайн“ ЕАД. Индустиален холдинг България АД е записало 100% от акциите на дружеството. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 18 март 2014 г.

На 03.12.2014 г. Индустиален холдинг България АД придоби 1,521,603 (един милион петстотин двадесети и една хиляди шестстотин и три) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, представляващи 36.50% от капитала на Булярд АД, гр. София, ЕИК 131169490. С това участието на Индустиален холдинг България АД достига 98% от капитала на Булярд АД.

На 28.11.2014 г. Индустиален 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 една, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ АД, гр. Варна, ЕИК 103930885. С това участието на Индустиален холдинг България АД достига до 60% от капитала на Одесос ПБМ АД и холдингът придобива контрол над дружеството.

През месец януари 2015 г., след датата към която е изготвен настоящия документ, Индустиален холдинг България АД придоби още 1,584,000 броя акции от капитала на Одесос ПБМ АД (30%) с което дела му в капитала на дъщерното дружество достига до 90%.

На 28.11.2014 г. дъщерното дружество на Индустиален холдинг България АД - КЛВК АД придоби 9,641,078 (девет милиона шестстотин четиридесет и една хиляди и седемдесет и осем) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, представляващи 49% от капитала на Булпорт логистика АД, гр. Варна, ЕИК 200421706. С това участието на КЛВК АД достига 97.96% от капитала на Булпорт логистика АД, като същото придобива качеството на 100% дъщерно дружество на холдинга.

На 22.12.2014 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията е вписано увеличение на капитала на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД, гр. Варна – дъщерно дружество на Индустиален холдинг България АД. Увеличението е извършено въз основа решение на Общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала на дружеството, на основание чл. 195, във връзка с чл. 194, ал. 4 от ТЗ от 900 хил. лв. на 63,663 хил. лева, чрез издаването на 62,763,115 броя нови акции с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев. Всички акции от увеличението на капитала са придобити от „Индустиален холдинг България“ АД срещу извършването на непарична вноска в капитала, съгласно оценка, изготвена по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ – апорт на парично вземане на „Индустиален холдинг България“ АД към „Булярд корабостроителна индустрия“ АД. В резултат на участието си в увеличението на капитала на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД, Индустиален холдинг България АД придоби пряко 98.59% от капитала на дружеството.



Общият размер на инвестираните средства пряко от ИХБ (неконсолидирани) са 16,084 хил. лв. за директна покупка на акции и увеличение на капитала чрез парична вноска и 62,763 хил. лв. чрез апорт на парични вземания от „Булярд корабостроителна индустрия” АД.

Към 31.12.2014 г. ръководството на Групата е направило тест за обезценка на част от репутацията, свързана с Булярд корабостроителна индустрия АД. В резултат на теста за обезценка, не е призната обезценка на репутацията на консолидирана база.

Към 31.12.2014 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 26 дружества както следва: 12 дъщерни дружества и 14 дъщерни дружества на дъщерни дружества. Преките инвестиции на ИХБ на индивидуално ниво в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 197,392 хил. лв.

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

Бизнес направление	2014	2013	2012	2011
Морски транспорт	52.2%	84.0%	77.1%	60.8%
Корабостроене и кораборемонт	31.4%	2.1%	9.3%	24.2%
Пристанищна дейност	10.9%	5.2%	5.1%	3.6%
Машиностроене	4.0%	6.4%	6.3%	7.4%
Речни круизи	0%	0%	0%	2.6%
Други	1.5%	2.3%	2.2%	1.4%
<b>Инвестиции, в хил. лв.</b>	<b>197,392</b>	<b>122,784</b>	<b>125,727</b>	<b>109,008</b>

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

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2014 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 2014 г. на дъщерни дружества (преки и непреки) са отпуснати заеми в размер на 1,381 хил. лв. Възстановените през 2014 г. заеми са 1,152 хил. лв. Към 31.12.2014 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 7,934 хил. лв. /дългосрочни 3,963 хил. лв. и краткосрочни 3,971 хил. лв. /спрямо 66,816 хил. лв. през 2013 г. /общо дългосрочни и краткосрочни/.

През 2014 г. и 2013 г. обезпеченията, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества, са под формата на корпоративни гаранции и поръчителство.

През 2014 г. дъщерните дружества на ИХБ са използвали за дейността си с банкови заеми от Алианс Банк България АД, Банка ДСК ЕАД, Обединена българска банка АД, Българска банка за развитие, Сосиете Женерал Експресбанк и Уникредит Булбанк.

Лихвите, които са договорени по заемите ползвани от дъщерните дружества, варират между EURIBOR или LIBOR + надбавка от 4.2% до 5.0% за заемите в евра, SOFIBOR + надбавка от 3.65% 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 2014 г. ИХБ няма сключени големи сделки освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица през 2014 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, приход от продажба на услуги, вноски за увеличение на капитала, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденди. При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в Бележка 35 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет към 31.12.2014 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 2014 г., са с фиксиран лихвен процент.

През 2014 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2014 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, еуро 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, обезпечавашо частта от лимита предоставен под формата на оборотни средства.

Към 31.12.2014 г. са издадени банкови гаранции за 1,997 хил. лв. (спрямо 748 хил. лв. за 2013 г.), обезпечавачи авансови плащания от клиенти, открити са акредитиви на Булярд КИ АД за 814 хил. лв. (спрямо 573 хил. лв. за 2013 г.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв. в полза на Булярд КИ АД.

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 и остатък към 31.12.2014 г. в размер 9,331 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД, като към датата на публикуване на настоящия документ заема е изцяло предсрочно погасен.

#### **Система за вътрешен контрол и одитен комитет**

В ИХБ съществува отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ. На 7 май 2009 г. ОСА на ИХБ избра одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет. За членове на Одитния комитет с мандат от 3 години бяха избирани Максим Сираков – Председател, Снежана Христова и Боряна Димова. На проведено Общо събрание на акционерите на 17 декември 2012 г. мандата на избрания одитен комитет е подновен.

## **2. Резултати от дейността на дружествата от групата**

### **Морски транспорт**

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

#### *Приват инженеринг АД*

Дейността на Приват инженеринг през 2014 г. е основно в две направления: управление на дъщерните му дружества и застрахователно посредничество.

През 2014 г. Приват инженеринг е реализирало 1,843 хил. лв. приходи от дейността спрямо 209 хил. лв. през 2013 г. Те са от дейността по застрахователно посредничество (234 хил. лв.) и от други приходи – възстановена обезценка на трудносъбираеми вземания, касаещи отпуснати парични заеми на Марциана Лтд, направена през 2013 г., които след продажбата на кораба са възстановени. Разходите за дейността на дружеството са 249 хил. лв. спрямо 8,183 хил. лв. през 2013 г. През 2014 г. не се наблюдават индикации за обезценка на вземания, поради което не е правен тест за обезценка и вземания не са обезценявани допълнително.

Финансовите приходи през 2014 г. възлизат на 2,789 хил. лв. спрямо 3,391 хил. лв. през предходната година. Те са основно от отчетени лихви от отпуснати парични заеми на дъщерни дружества.

Финансовите разходи за 2014 г. са 1,353 хил. лв. спрямо 1,418 хил. лв. през 2013 г. Те представляват разходи за лихви във връзка с получени парични заеми от дружеството-майка Индустиален холдинг България АД, разходи за лихви към други свързани лица, ползвани кредити от банки и нефинансови институция.

За 2014 г. Приват инженеринг АД отчита печалба преди данъци в размер на 3,030 хил. лв. спрямо загуба от 6,001 хил. лв. през 2013 г. Печалбата след данъци е в размер на 2,888 хил. лв. при загуба от 6,197 хил. лв. за 2013 г.

Активите на Приват инженеринг към 31.12.2014 г. възлизат на 89,685 хил. лв. спрямо 86,408 хил. лв. към края на 2013 г.

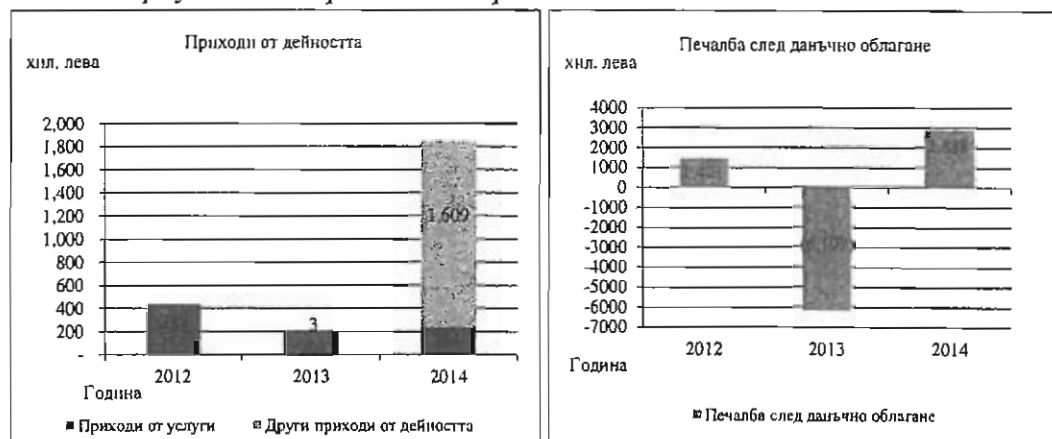
Собственият капитал на Приват инженеринг е в размер на 70,741 хил. лв. и представлява премиен резерв 46,247 хил. лв., неразмеселена печалба в размер на 13,172 хил. лв., основен капитал 10,788 хил. лв., и резерви 534 хил. лв.





Пасивите на дружеството към 31.12.2014 г. са в размер на 18,944 хил.лв. (2013 г.: 18,848 хил. лв.) От тях 14,986 хил. лв. представляват лихвоносни заеми (2013 г.: 17,670 хил.лв.), а останалите са получени заеми от свързани предприятия, деривативен финансов пасив и задължения към доставчици и осигурителни организации.

#### Финансови резултати на *Приват инженеринг*



Резултатите на дружествата собственици на четирите кораба са както следва:

#### *Емона ЛТД:*

Дружеството е собственик на кораб Емона. Приходи от дейността за 2014 г. 3,653 хил. лв., спрямо 5,000 хил. лв. приходи от дейността през 2013 г. Финансовият резултат за 2014 г. е загуба от 1,628 хил. лв. спрямо нетна загуба 3,363 хил. лв. през 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Емона са в размер на 19,433 хил. лв., от които 18,729 хил. лв. нетекущи активи и 704 хил. лв. текущи активи.

#### *Марциана ЛТД:*

Дружеството е собственик на кораб Марциана, който е продаден през м.декември 2014 г. Приходи от дейността за 2014 г. 7,380 хил. лв., в т.ч. приходи от чартиране 3,090 хил. лв. и печалба от продажба на кораба 4,290 хил.лв., спрямо 3,620 хил. лв. приходи от дейността през 2013 г. от които 3,547 приходи от чартиране. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна печалба 2,441 хил. лв. спрямо нетна загуба 3,463 хил. лв. през 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Марциана са в размер на 23,728 хил. лв.- текущи активи.

На 13 февруари 2015 г. Марциана ЛТД е заличено от Търговския регистър на Маршалските острови след приключило производство по доброволна ликвидация.



*Карвуна Лтд:*

Дружеството е собственик на кораб Карвуна, който е в експлоатация от м. юни 2010 г. Приходи от дейността за 2014 г. 8,947 хил. лв., всички от чартиране спрямо 9,417 хил. лв. приходи от дейността за 2013 г., всички от чартиране. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна загуба от 1,627 хил. лв. спрямо нетна печалба 234 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Карвуна са в размер на 37,254 хил. лв., от които 35,892 хил. лв. нетекущи активи и 1,362 хил. лв. текущи активи.

*Тириста Лтд:*

Дружеството е собственик на кораб Антеа. Приходи от дейността за 2014 г. 9,300 хил. лв., приходи от чартиране и 19 хил. от други приходи, спрямо приходи от дейността за 2013 г. 7,177 хил. лв. всички от чартиране. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна загуба от 1,005 хил. лв. спрямо нетна печалба 232 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Тириста са в размер на 26,773 хил. лв., от които 25,324 хил. лв. нетекущи активи и 1,449 хил. лв. текущи активи.

*КЛВК АД*

Дейността на КЛВК през 2014 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества.

В края на м. ноември 2014 г. КЛВК АД закупи 9,641,078 бр. обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 49% от капитала на Булпорт логистика АД, с което 100% собственик на дружеството.

Отчетените приходи през 2014 г. в размер на 9 хил. лв. са във връзка със сключен договор със свързано предприятие за осигуряване на финансово обезпечение на последното пред българска банка. През 2013 г. приходи от услуги не са отчетани.

Финансовите приходи през 2014 г. са 1,752 хил. лв. спрямо 1,682 хил. лв. през 2013 г. През 2014 г. приходите от лихви в размер на 1,603 хил. лв. са формирани от начислен приход от отпуснат паричен заем на дъщерното дружество Одрия Лтд. с цел финансиране строителството на кораб, поръчан и построен в Булярд корабостроителна индустрия АД.

Разходите на дружеството през 2014 г. са както следва: разходи за дейността в размер на 53 хил. лв. за външни услуги, възнаграждения 19 хил. лв. и други и финансови разходи в размер на 528 хил. лв. – разходи за лихви и нетни отрицателни курсови разлики.

Разходите по лихви в размер на 293 хил. лв. са във връзка основно с получени заеми от основния акционер - Индустиален холдинг България АД.

Резултатът на КЛВК за 2014 г. е печалба от 1,062 хил. лв. след данъци спрямо 1,138 хил.лв. за 2013 г.

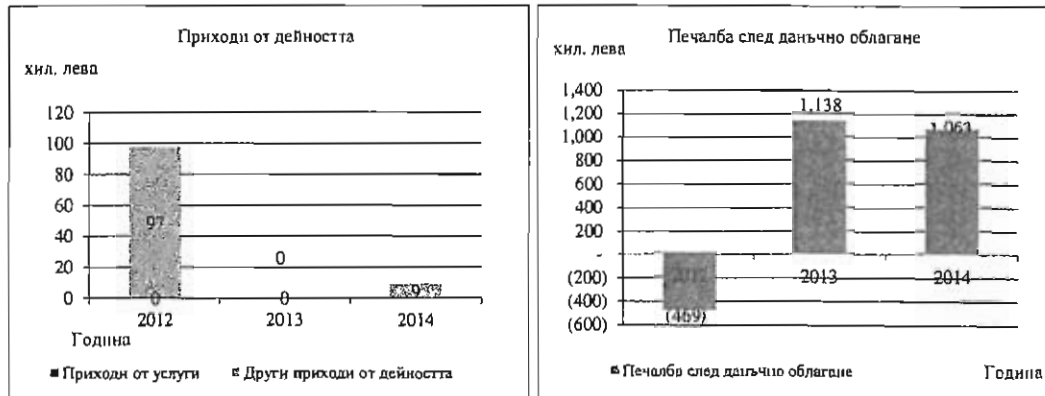
Общо активите на КЛВК към 31.12.2014 г. възлизат на 78,874 хил. лв. спрямо 64,238 хил. лв. в края на 2013 г. Големият дял в тях са вземания от свързани предприятия по предоставени парични заеми ведно с дължимите лихви – 58,368 хил. лв. Те са предоставени за осигуряване финансирането на кораб със строителен номер 102. Инвестициите в дъщерни предприятия са 20,359 хил. лв.

Нетните активи на КЛВК са в размер на 59,610 хил. лв.

Задълженията на дружеството към 31.12.2014 г. са в размер на 19,264 хил. лв., от които 7,354 хил. лв. дългосрочни и 11,910 хил. лв. са краткосрочни задължения. Търговските задължения са в размер на 13,282 и представляват разсрочено задължение към доставчик по повод покупката на 49% от капитала на Булпорт логистика АД и 5,953 хил. лв. са по повод отпуснати заеми.



### Финансови резултати на КЛВК



#### Сердика Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sea. Приходите от дейността за 2014 г. са 11,998 хил. лв., в т.ч. 11,998 хил. лв. от чартиране спрямо 12,457 хил. лв. приходи от дейността в т.ч. 12,419 хил. лв. от чартиране за 2013 г.

Финансовият резултат за 2014 г. е нетна загуба от 6,382 хил. лв. спрямо нетна печалба от 3,066 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Сердика Лтд. са в размер на 49,981 хил. лв., от които 48,899 хил. лв. нетекущи активи и 1,082 хил. лв. текущи активи.

#### Одрия Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sky. Приходите от дейността за 2014 г. са 9,483 всички приходи от чартиране спрямо 13,911 хил. лв., всички приходи от чартиране за 2013 г. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна печалба от 860 хил. лв. спрямо нетна печалба от 1,539 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на Одрия Лтд. са в размер на 57,837 хил. лв., от които 51,659 хил. лв. нетекущи активи и 6,178 хил. лв. текущи активи.

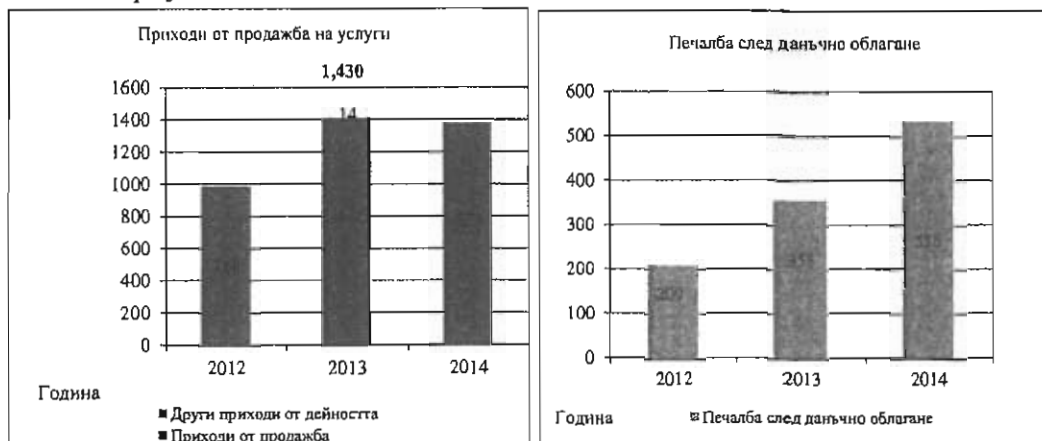
#### ИХБ Шипинг Ко ЕАД

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

Дейността на ИХБ Шипинг Ко ЕАД през 2014 г. е основно менажиране и осигуряване чартирането на кораби. Дружеството извършва и посреднически услуги по покупко-продажба на кораби, корабно и друго оборудване.

Реализираните приходи през 2014 г. са 1,374 хил. лв. спрямо 1,430 хил. лв. през 2013 г. Приходите през 2014 г. са разпределени както следва: 842 хил. лв. от менажиране на кораби, 531 хил. лв. от брокерски комисионни и 1 хил. лв. други.

Финансовият резултат за 2014 г. е печалба преди данъци в размер на 596 хил. лв. и нетна печалба в размер на 536 хил. лв.

**Финансови резултати на ИХБ Шипинг Ко****Корабостроене и кораборемонт***Булярд АД*

Дейността на Булярд АД е свързана с управление на неговото дъщерно дружество Булярд корабостроителна индустрия АД. Към 31.12.2014 г. Булярд АД притежава 1.41 % от Булярд корабостроителна индустрия АД и във финансовия отчет инвестицията е представена като инвестиция на разположение за продажба.

През 2014 г. Булярд АД е реализирало общо 9 хил. лв. финансови приходи, които са приходи от лхви. Разходите на дружеството са общо 5 хил. лв., и са разходи за дейността.

През 2014 г., по преценка на Ръководството, че съществуват индикации за обезценка на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия АД към 31.12.2014 г. бе направен тест на основния актив на Дружеството- акциите на Булярд корабостроителна индустрия АД.

Направените изчисления показаха, че балансовата стойност на инвестицията на Булярд АД в Булярд корабостроителна индустрия АД към 31.12.2014 година е по-висока с 3,232 хил. лв. от нейната настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци и това налага обезценката ѝ.

Финансовият резултат на Булярд АД за 2014 г. е загуба в размер на 3,228 хил. лв. спрямо загуба от 15,701 хил. лв. през 2013 г. Загубата и през двете последователни години се дължи на признатите обезценки на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия АД.

Активите на Булярд към 31.12.2014 г. възлизат на 942 хил. лв. и представляват: инвестнции в Булярд корабостроителна индустрия АД на разположение за продажба , вземания по предоставени парични заеми на Булярд корабостроителна индустрия, данъци за възстановяване и парични средства.

Нетните активи на Булярд АД са в размер на 940 хил. лв. и представлява основен капитал в размер на 4,169 хил. лв. и загуба от 3,229 хил. лв.

Задълженията на дружеството към 31.12.2014 г. са в размер на 2 хил. лв. и представляват задължение към доставчици.

*Булярд корабостроителна индустрия АД*

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

Основната дейност на дружеството по настоящем е насочена към е кораборемонта. От 2004 до 2014 г. са извършени над 190 ремонта на кораби и плавателни съоръжения.



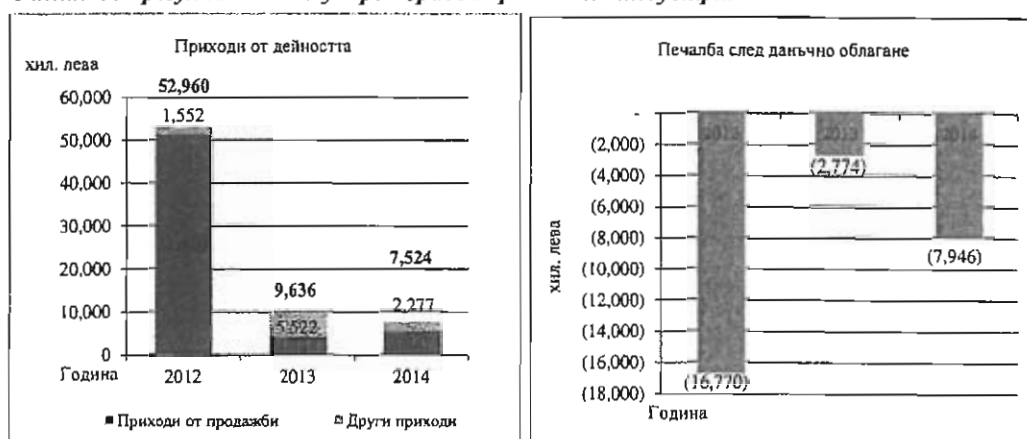
Реализираните нетни приходи от продажби за 2014 г. са 7,524 хил. лв. спрямо 9,636 хил. лв. през 2013 г. Структурата по видове дейности е както следва: кораборемонт 5,092 хил. лв., спрямо 3,861 хил. лв. за 2013 г. и други 2,277 хил. лв., спрямо 5,522 хил. лв. други приходи.

Дружеството приключва финансовата 2014 г. с нетна загуба в размер на 7,946 хил. лв. спрямо нетна загуба от 2,774 хил. лв. през 2013 г. Загубата е основно в резултат на:

- Финансовата дейност на дружеството.

Към 31.12.2014 г. активите на Булярд КИ са в размер на 97,238 хил. лв., от които 91,086 хил. лв. нетекущи активи и 6,152 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 54,442 хил. лв.

### Финансови резултати на Булярд корабостроителна индустрия



### ИХБ Шипдизайн ЕАД

ИХБ ШипДизайн ЕАД е еднолично акционерно дружество с едноличен акционер Индустириален холдинг България АД. Предметът на дейност на Дружеството е проектантска дейност, корабен дизайн, офшорни платформи, представителство и посредничество и консултантска дейност.

Приходите от дейността на ИХБ Шипдизайн ЕАД за 2014 г. възлизат на 442 хил. лв. Те са основно от проектантски услуги.

За 2014 дружеството реализира печалба преди данъци от 59 хил. лв., а след данъчно облагане печалбата е в размер на 53 хил. лв.

Към 31.12.2014 г. активите на ИХБ Шипдизайн ЕАД са в размер на 193 хил. лв., от които 14 хил. лв. са нетекущи активи и 179 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 153 хил. лв.

### Пристанищна дейност

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

В групата на ИХБ има участия в две пристанища с регионално значение, намиращи се в Бургас и Варна - КРЗ Порт – Бургас, Одесос ПБМ и едно със специално предназначение - Булпорт Логистика. КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ имат удостоверение за обработка на генерални, наливни и насипни товари. Булпорт Логистика притежава Удостоверение за експлоатационна годност валидно за извършване на дейности технологично свързани с производствения процес на корабостроителното и кораборемонтно дружество (Булярд КИ).



### *КРЗ Порт - Бургас АД*

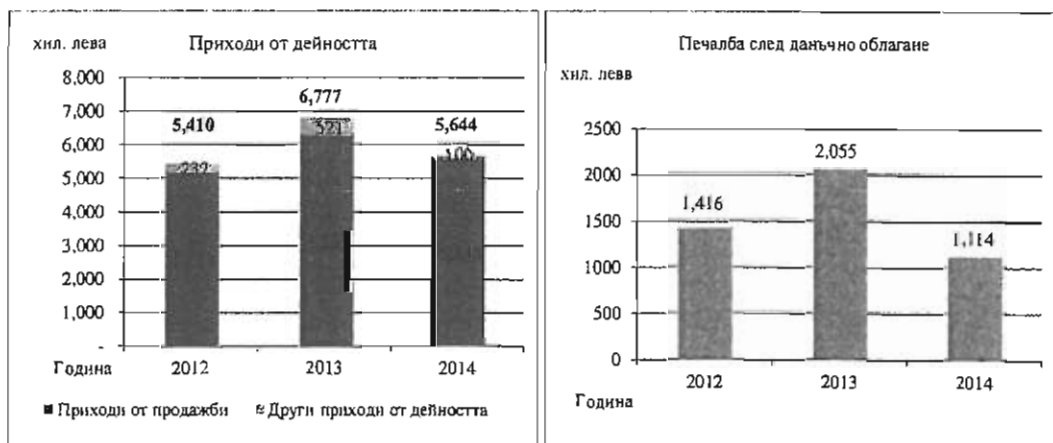
Предметът на дейност на КРЗ Порт-Бургас е предоставяне на пристанищни услуги – товаро - разтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, съпътстващи услуги – предоставяне на ел.енергия, вода и бункероване, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини, инвентар, швартоване,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

През 2014 г. са реализирани общо приходи 5,644 хил. лв. спрямо 6,777 хил. лв. през 2013 г. През 2014 г. приходите са: от пристанищна дейност са 5,544 хил. лв. и други приходи в размер на 100 хил. лв.

Печалбата преди облагане е в размер на 1,236 хил. лева, а нетна печалба за 2014 г. е в размер на 1,114 хил. лв. в сравнение с 2,055 хил. лв. за 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на КРЗ Порт-Бургас са в размер на 29,722 хил. лв., от които 29,021 хил. лв. нетекущи активи и 701 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 24,701 хил. лв.

### *Финансови резултати на КРЗ Порт – Бургас*



### *Одесос ПБМ АД*

Общите приходи от оперативната дейност на Одесос ПБМ за 2014 г. възлизат на 2,175 хил. лв., спрямо 2,042 хил. лв. през 2013 г. Печалбата преди данъци за 2014 на дружеството е 312 хил. лв., а след данъчно облагане е в размер на 310 хил. лв. спрямо 239 хил. лв. през 2013 година.

Към 31.12.2014 г. активите на Одесос ПБМ са в размер на 29,069 хил. лв., от които 28,201 хил. лв. нетекущи активи и 868 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 26,688 хил. лв.



### Финансови резултати на Одесос ПБМ



#### Булпорт Логистика АД

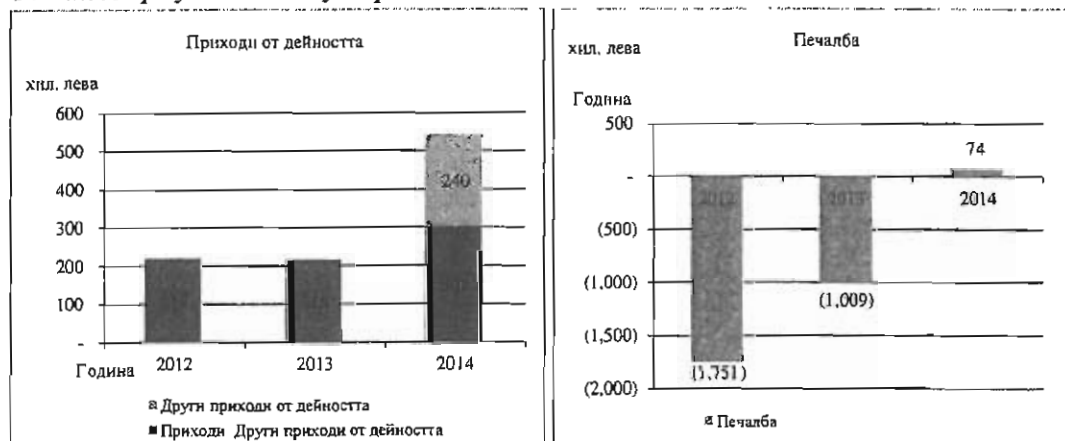
Булпорт Логистика АД е пристанище със специално предназначение и основната му дейност е ремонт и съхранение на малки плавателни съдове и даване под наем на складове.

Приходите от дейността на Булпорт логистика за 2014 г. възлизат на 542 хил. лв., спрямо 216 хил. лв. през 2013 г. Структурата по видове дейности е както следва: приходи от продажба на услуги 302 хил.лв. спрямо 216 хил.лв. за 2013г. и други 240 хил.лв.

За 2014г. дружеството реализира печалба преди данъци от 64 хил. лв., а след данъчно облагане печалбата е в размер на 74 хил. лв. спрямо загуба преди данъци от 1,080 хил. лв. и загуба след данъчно облагане 1,009 хил. лв. през 2013 година.

Към 31.12.2014 г. активите на Булпорт Логистика са в размер на 22,693 хил. лв., от които 22,591 хил. лв. нетекущи активи и 102 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 22,000 хил. лв.

### Финансови резултати на Булпорт Логистика



#### Машиностроене

В машиностроене са включени подотраслите производство на металорежещи машини, производство на електрически машини и металолееене.

През 2014 г. ЗММ БХ реализира приходи от продажби 14,650 хил. лв., спрямо 18,313 хил. лв. през 2013 г. За 2014 г. ЗММ БХ реализира печалба преди данъци в размер на 4,161 хил. лв. и нетна печалба 3,818 хил. лв.



Към 31.12.2014 г. активите на ЗММ БХ са в размер на 11,718 хил. лв., от които 9,407 хил. лв. нетекущи активи и 2,311 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 10,060 хил. лв.

**Финансови резултати на ЗММ България холдинг /неконсолидирани/**



**Металорежещи машини**

**ЗММ Сливен**

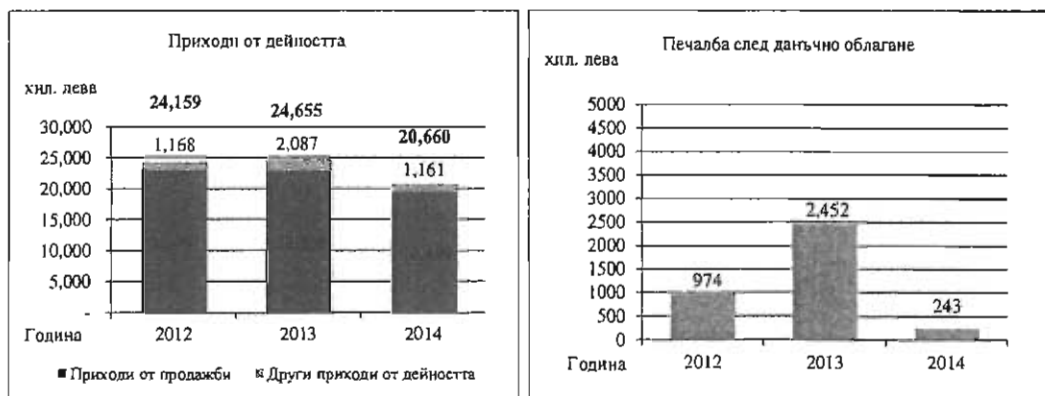
През изминалата 2014 г. “ЗММ Сливен” АД произведе общо 586 бр. машини.

Приходите от дейността на дружеството за 2014 г. са 20,660 хил. лв. спрямо 24,655 хил. лв. за 2013 г.

Дружеството приключи 2014 г. с финансов резултат печалба след данъчно облагане от 243 хил. лв. спрямо нетна печалба от 2,452 хил. лв. 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на ЗММ Сливен са в размер на 17,287 хил. лв., от които 7,662 хил. лв. нетекущи активи и 9,625 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 14,500 хил. лв.

**Финансови резултати на ЗММ Сливен**





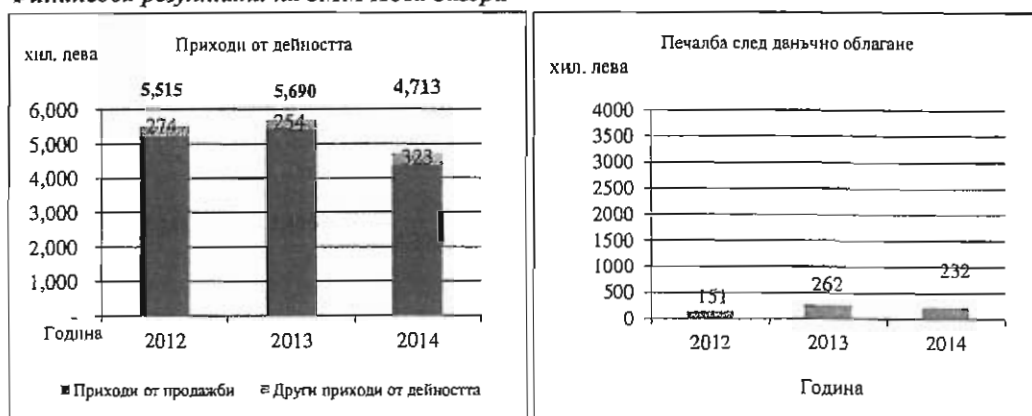


### ЗММ Нова Загора АД

Произведената и реализирана през 2014 г. продукцията включва три основни групи изделия: детайли, възли и машини.

Приходите през 2014 г. на ЗММ Нова Загора възлизат на 4,713 хил. лв. спрямо 5,690 хил. лв. през 2013 г. Дружеството завърши 2014 г. с нетна печалба от 232 хил. лв. спрямо печалба от 262 хил. лв. през 2013 г. Към 31.12.2014 г. активите на ЗММ Нова Загора са в размер на 7,704 хил. лв., от които 5,133 хил. лв. нетекущи активи и 1,403 хил. лв. текущи активи и 1,168 хил. лв. нетекущи активи държани за продажба. Нетните активи на дружеството са 6,454 хил. лв.

### Финансови резултати на ЗММ Нова Загора



### Металолееене

#### Леярмаш АД

През 2014 г. Леярмаш е реализирало приходи в размер на 3,684 хил. лв. спрямо 4,124 хил. лв. за 2013 г. Нетните приходи от продажби за 2014 г. възлизат на 3,524 хил. лв. Финансовият резултат за 2014 г. е нетна печалба в размер на 364 хил. лв. спрямо печалба от 428 хил. лв. през 2013 г. Към 31.12.2014 г. активите на Леярмаш са в размер на 7,663 хил. лв., от които 6,534 хил. лв. нетекущи активи и 1,129 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 6,488 хил. лв.

### Финансови резултати на Леярмаш





## Електрически машини

### ИХБ Електрик АД

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

За 2014 година дружеството е реализирало приходи от дейността в размер на 4,927 хил. лв. спрямо 4,467 хил. лв. за 2013 г.

За 2014 г. ИХБ Електрик реализира нетна загуба 992 хил. лв., спрямо загуба 1,440 хил. лв. през 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на ИХБ Електрик АД са в размер на 22,131 хил. лв., от които 18,458 хил. лв. нетекучи активи и 3,673 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 16,630 хил. лв.

### Финансови резултати на ИХБ Електрик



## Класификационна и сертифициционна дейност

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

Дейността на Меритайм Холдинг през 2014 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерното му дружество. Меритайм холдинг притежава 100% в Български корабен регистър ЕАД, Варна. През 2014 г. от Търговския регистър беше заличено след приключила доброволна ликвидация 100% дъщерното на Меритайм Холдинг дружество Български лойд ЕООД.

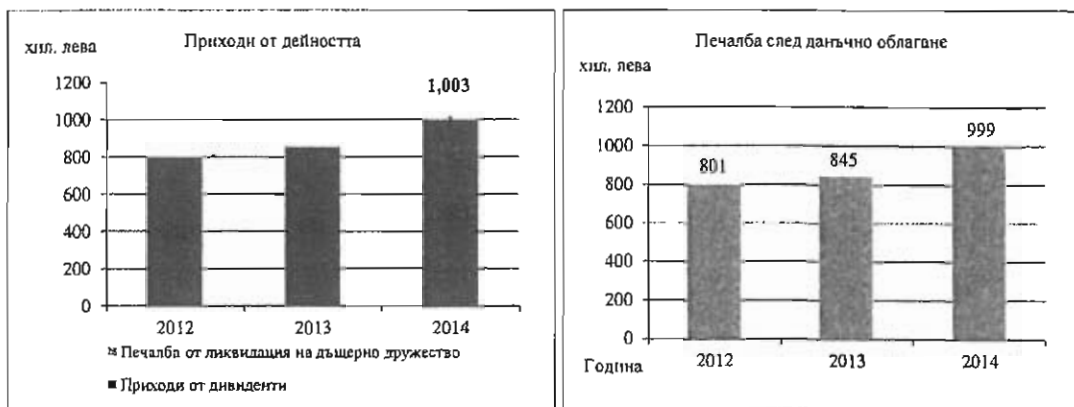
През 2014 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденди в размер на 1,002 хил. лв. спрямо 854 хил.лв. през 2013 г. Приходите от дивиденди са от дъщерното му дружество Български корабен регистър ЕАД – 988 хил. лв. (2013 г. 854 хил. лв.) и Български лойд ЕООД – 14 хил. лв. (2013 г. – няма).

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

Активите на Меритайм Холдинг към 31.12.2014 г. възлизат на 1,301 хил. лв. като най-голям дял имат инвестиции в дъщерни дружества – 1,263 хил. лв.



### Финансови резултати на Меритайм холдинг



### Български корабен регистър ЕАД

И през 2014 г. дейността на дружеството се осъществяваше в трудна бизнес среда характеризираща се с извеждане от експлоатация на голям брой кораби поради липса на товари, силно ограничение на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация, намален интерес от инвестиции в ново корабостроене и ремонт.

През 2014 г. бяха реализирани приходи от дейността в размер на 1,239 хил. лв. /1,243 хил. лв. за 2013 г./ и други приходи в размер на 12 хил. лв. /24 хил. лв. за 2013 г./.

Печалбата на дружеството за 2014 преди данъчно облагане е 377 хил. лв., а нетната печалба е 339 хил. лв. спрямо 24 хил. лв. през 2013 г.

Към 31.12.2014 г. активите на БКР са в размер на 1,041 хил. лв., от които 148 хил. лв. нетекущи активи и 814 хил. лв. текущи активи както и нетекущи активи, държани за продажба в размер на 79 хил. лв. Нетните активи на дружеството са 833 хил. лв.

### Финансови резултати на БКР





#### *Реколта 2011 ЕАД*

През 2014 г. Реколта 2011 ЕАД е реализирало нетни финансови приходи в размер на 344 хил. лв. спрямо 376 хил. лв. за 2013 г. Те представляват разходи за външни услуги и разходи за персонал. Финансовият резултат на Реколта 2011 ЕАД за 2014 г. е нетна печалба в размер на 279 хил. лв. при реализирана печалба от 241 хил.лв. през 2013 г.

Активите на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2014 г. възлизат на 10,468 хил. лв. и се състоят основно от вземания– 10,467 хил. лв. Дружеството има задължения към свързани лица в размер на 2,088 хил. лв.

Собственият капитал на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2014 г. е в размер на 8,346 хил. лв., вкл. неразпределена печалба 283 хил. лв.

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

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

Основните финансови ангажименти на Групата са свързани с инвестиционни проекти на дъщерните ѝ дружества.

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

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

Към 31.12.2014 г. ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2013 г., чиито падеж настъпи на 18.04.2015 г. Извършено беше последно лихвено плащане и плащане по главницата на заема по отношение на облигационерите които не са упражнили правото си да конвертират притежаваните облигации в акции на дружеството и задължението на ИХБ към облигационерите от емисия облигации 2013 г. беше погасено през 2015 г.

ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратно финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв.

С решение № 106-Е от 18.02.2015 г. и Решение № 127-Е от 25.02.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри проспекта за първично публично предлагане от Индустиален холдинг България АД на емисия в размер на 500,000 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5.00 % на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет публичното предлагане на облигациите приключи успешно и облигационният заем е сключен.

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.

ИХБ има сключен договор с търговска банка, по силата на който е поръчител по подписани договори за кредит с остатък към 31.12.2014 г. в размер на 9,331 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД като към датата на публикуване на настоящия документ заема е изцяло предсрочно погасен.

КЛВК, дъщерно дружество на ИХБ, е солидарен длъжник на Сердка Лтд. по банков кредит от търговска банка с падеж до март 2015 г., получен за покупката на кораб Даймънд Снй, като остатъкът към 31.12.2014 г. е в размер на 31,427 хил. щатски долара.

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



### *Тенденции за бизнеса, в които ИХБ и дружествата от групата оперират*

#### **Морски транспорт**

2014 г. беше трудна година за шипинга. Не се оправдаха очакванията за начало на възстановяването, породени от процесите и промените в края на преходната година.

Значителна роля за низходящо движение на пазара през 2014 година има ситуацията на пазара за рязане на кораби. Неблагоприятната тенденция на повече кораби в експлоатация се съчета и със значителен спад на извеждането от експлоатация на остарелите и неефективни кораби. През 2014 година темпа на рязане на стари кораби е доста под този на предходните години. От друга страна новопостроените кораби и пуснати на вода са също повече от предходни години. Двата фактора заедно водят до свръх предлагане на корабен тонаж и съответно по-ниски ставки за превоз на товари.

2014 г. завършва с индекси по всички видове кораби, близки до рекордно ниската 2012 г. В допълнение към ниските нива на пазара се добавят и допълнителни фактори, които усилиха несигурността по света и в съвкупност повлияха за понижението на пазара и ограничиха възможностите за държавите, които могат да се посещават и товарите, които да се превозват:

- войните в Украйна, Сирия, Ирак, Либия, Израел и други места. Дори при решаване на конфликтите в кратки срокове, негативите се запазват по-продължително време.
- наложените забрани за износ на изкопаеми (основно никел и други руди) в Индонезия, а по-късно и Филипините.
- новата болест – Ебола.

ИХБ внимателно следн пазарът за възможности както за закупуване на нов кораб, така и за изгодна продажба на някои от по-старите кораби на ИХБ. В тази връзка е сключена сделка за продажба на кораб Марциана, която приключи през декември 2014 г.

Към 31 декември 2014 г. ръководството на Групата е направило преглед за обезценка и е установило, че не съществуват индикации за обезценка на корабите, отчетени в бизнес сектора морски транспорт, поради следните обстоятелства:

- Продажбата на един от корабите -Марциана на цена по-висока от неговата балансова стойност и реализиране на печалба от сделката;
- Въпреки спада на фрахтовия пазар, през 2014 г. част от корабите на Групата са постигнали по-високи нива на тайм-чартърни еквиваленти в сравнение в предходната година при запазване на равнището на постоянните разходи. Останалите кораби успяват да постигнат по-високи тайм-чартърни еквиваленти от пазарните равнища за съответния сегмент.
- Тестовите за обезценка в предходни години са показвали голям толеранс на изчислената стойност в употреба над балансовата стойност на част от корабите. В допълнение, посъпването на щатската валута спрямо българския лев, която е основна за сектора морски транспорт, допълнително увеличава този толеранс.

#### **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 2013 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.



Стремежът на дружеството през 2014 г. бе да поддържа заетостта на производствените мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции. Дружеството използва свободните площи и складове за отдаване под наем или за друго производство. Стремежът за 2015 г. е да увеличи още заетостта на производствените си мощности с кораборемонт, реконструкция на системи на кораби, производство на големи метални конструкции. През декември 2014 г. е подписан договор за строителство на секции от надстройката на кораб за насипни товари. Водят се преговори за още 3 подобни кораба и отдаване на строителни площи за изграждане на метални конструкции. Част от дейностите ще бъдат извършвани от Булярд КИ. Дружеството ще развива и реконструира складовата си база с цел отдаване под наем.

Продължаващите през 2014 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 като България където оперира **ИХБ Шилдизайн**. Индикации за такова развитие има от средата на 2014 г. Пазарът на инженерна дейност в областта на офшорните съоръжения също бележи ръст, макар и не толкова голям, колкото бяха първоначалните прогнози. Допълнителна възможност за бъдещо увеличаване заетостта на **ИХБ Шилдизайн** е Международната конвенция за контрол и управление на корабните баластни води и утайки, която ще наложи инсталация на нови или пригаждане към нормативната уредба на съществуващите системи на корабите за третиране на баластни води.

#### **Пристанищна дейност**

Тенденциите в пристанищната дейност зависят от икономическата обстановка в света, страната и региона. В световен мащаб се наблюдава увеличаване на транспорта на стоките по вода за сметка на сухоземния.

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.

Дейността на **КРЗ Порт Бургас** се разви в посока нарастване товарооборота на зърнени храни, което е свързано с трайно установена тенденция на уелечение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България. Политиката на **КРЗ Порт Бургас** беше насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие и модернизация на пристанищната инфраструктура. През 2014 г. **КРЗ Порт Бургас** започна третия етап от изграждане на зърненото си стопанство, който включва 4 бр. нови силози, всеки по 6 хил. т. и ново ж.п. разтоварнище. Дейността на дружеството ще се развива в посока нарастване 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** продължават да бъдат насочени към повишаване относителния дял на генералните товари и превръщане на пристанището в общодостъпен терминал от типа **Multi-user**. С направените през годините инвестиции се разшириха възможностите за складиране на товари. От 2014 г. **Одесос ПБМ** разполага с техника, позволяваща товарене през кей на насипни зърнени култури и продукти от тях. Това привлече нов товаропоток, като тенденцията е делът му в общата маса обработени товари да нараства през следващите години.

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



През 2014 г., бяха закупени нови понтони, претоварна механизация и стелажи за домуване на малки спортни лодки. С направената инвестиция ще се увеличи броят на приеманите за домуване и ремонтни малки плавателни съдове.

Компанията подобри техническото състояние на съществуващите сгради и площадки като се очаква по този начин да бъдат привлечени потенциалните клиенти. Във връзка с рекордните товарообороти на износ на зърнени култури от Приетанище Варна през 2013 и 2014 г. се увеличи търсенето на складови площи за обслужване на пристанището. Очакванията са, че тенденцията ще продължи през 2015 г. и следващите години.

### **Машиностроене**

#### **Металорежещи машини**

Търсенето на металорежещите машини може да се определи като относително постоянно в продълг 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. По-съществено значение върху търсенето има общото икономическо състояние на съответния пазар.

През 2014 г. обемът на поръчките и продажбите бележи спад в сравнение с нивото от същия период на 2013 г. като резултат от проблемите на основните ни пазари, именно - нестабилната политическа обстановка в Украйна и Африканските държави, като и обезценяването на турската лира. Усилията са насочени към диверсификацията на пазарите, засилването на индивидуалната работа с дистрибуторите и все по-активната маркетингова полтика (чувствително обновяване и модернизиране на уеб страницата, индивидуализиране и активизиране на отношенията с традиционните дистрибутори, активно издирване на нови дистрибутори и клиенти, присъствие на международни изложения под една или друга форма и т.н. Приходите от продажби на стругове нараснаха на пазари като САЩ, Италия и България. Тенденцията е да се засили търговската активност за намиране на нови пазари и възстановяване на старите. Това е особено наложително на фона на събитията в Русия и Украйна, вкл. и международните санкции срещу Русия, които неизбежно се отразяват на пазара на инвестиционни стоки в тези страни.

Продължават усиленията 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 и превантивна и аварийна подмяна на съществуващи. Основни потребители 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 2014 г. се наблюдава повишен интерес и нарастване на постъпилите запитвания за производство на нови хидрогенератори, в резултат на което дружеството отчита и ръст на поръчките за хидрогенератори, които са в процес на производство и заемат основен дял в производствената програма. През отчетния период се наблюдава и ръст на ремонтните услуги – предимно за високоволтови двигатели за чужбина.

Приоритет за ИХБ Електрик са и дейности насочени към повишаване на конкурентоспособността, чрез внедряване на иновативни технологии в производството на ел.двигатели и хидрогенератори, като в рамките на 2014 г. бяха успешно финализиран два проекта по ОП „Конкурентоспособност”.

#### **Класификация и сертификация**

След скока в началото на първото тримесечие на 2014 годината през следващите тримесечия се наблюдава спад на търговските дейности, което пряко се отразява на обема на транспортните операции по море и съответно на приходите на корабособствениците.



През 2014 г. броят на корабите на български корабособственици под надзора на **Българския корабен регистър** се запази на нивото от 2013 г. Основен дял имат корабите, извършващи крайбрежни плавания и обслужващите районите на пристанищата.

През 2014 г. се наблюдава ръст на прегледите на нови за БКР кораби на чужди корабособственици, което е индикатор, че се открива възможност за увеличаване на флота.

Дейността на дружеството е повлияна и от други негативни фактори:

- предпочитане на корабособственици, чиито кораби са извън групата на рисковата възраст и оперират в европейски пристанища, към водещите големи класификационни организации, признати от EMSA и всички европейски морски администрации.
- промяна в политиката на иякои администрации във връзка с понижения им рейтинг и предприетите действия от корабособствениците за смяна на флага с такъв, за който БКР няма договор да извършва прегледи по отношение на IMO конвенциите.
- липса на интерес към българския флаг, свързана най-вече с недобре развита законова рамка и липса на предимства за корабособствениците.

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

През 2014 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 декември 2014 г. общото събрание на акционерите взе решение за издаване на нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност 50,000,000 лв., като средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100006134, издадена от „Индустриален холдинг България“ АД, рефинансиране на инвестиции в „КРЗ Порт Бургас“ АД и други проекти на „Индустриален холдинг България“ АД и дъщерните дружества.

С решение № 106-Е от 18.02.2015 г. и Решение № 127-Е от 25.02.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри проспекта за първично публично предлагане от Индустриален холдинг България АД на емисия в размер на 500,000 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5.00 % на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет публичното предлагане на облигациите приключи успешно и облигационния заем е сключен.

- Обща номинална стойност (размер на облигационния заем) – 49 999 600 лева (четиридесет и девет милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди и шестстотин лева), разпределен в 499 996 (четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и шест) броя безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации, всяка една с номинална и емисионна стойност от 100 (сто) лева;
- Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца), считано от датата на емисията;
- Дата, от която тече срока до падежа – 10.04.2015
- Лихва – 5 % (пет процента) на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6 - месечен;
- Конверсионно съотношение: 100, което определя конверсионна цена от 1 (един) лева;
- Конвертиране: на падежа на емисията
- Дати на плащания: за главница - еднократно на падежа; за лихвени плащания: 10.10.2015 г., 10.04.2016 г., 10.10.2016 г., 10.04.2017 г., 10.10.2017 г., 10.04.2018 г.
- Обслужване на плащанията по облигационния заем – Плащанията се обслужват от „Централен депозитар“ АД, при спазване на изискванията на Наредба № 8 за Централния депозитар за ценни книжа;





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 31.12.2014 г. консолидираните вземания на ИХБ групата са в размер на 30,580 хил. лв. спрямо 7,310 хил. лв. към 31.12.2013 г.

Консолидираните нетни активи на ИХБ към 31.12.2014 г. са 269,174 хил. лв. и намаляват с 1.58%.

Общите консолидирани задължения на ИХБ групата към 31.12.2014 г. възлизат на 189,749 хил. лв. спрямо 151,565 хил. лв. (които не включват задължения, класифицирани като държани за продажба от 40 хил. лв.) към 31.12.2013 г. Те представляват основно 88,931 хил. лв. задължения по лихвоносни заеми и привлечени средства, 41,649 хил. лв. търговски и други задължения, 30,381 хил. лв. задължение по облигационен заем и 15,608 хил. лв. заеми от свързани лица.

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

На извънредно общо събрание на акционерите на Първат инженеринг АД, проведено на 05.01.2015 г. бе гласувано разпределение на дивидент в размер на 0.93 лв. на акция за сметка на неразпределената печалба от минали години или сума в размер на 10,012 хил.лв.

Индустриален холдинг България АД увеличи инвестицията си в дъщерното си дружество Одесос ПБМ АД, гр. Варна, ЕИК 103930885. В резултат на сключената на 12.01.2015 г. сделка, Индустриален холдинг България АД придоби от Кораборемонтен завод Одесос АД 1,584,000 (един милион петстотин осемдесет и четири хиляди) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ АД. С това участието на Индустриален холдинг България АД достигна 90% от капитала на Одесос ПБМ АД.

През м. януари 2015 г. е получена сумата по плащането на моторен кораб „Марциана“, което е отчетено като вземане в настоящия отчет, а през м. февруари дружество Марциана Лтд., бивш собственик на моторния кораб „Марциана“, е заличено в Търговския регистър на Маршалските острови след приключило производство по ликвидация.

През м. януари 2015 г. са извършени плащания съгласно договори в размер на 4,692 хил. щ. долара (7,928 хил. лв) във връзка с покупката на инвестиции на ИХБ АД в Булярд АД и Одесос ПБМ АД и на КЛВК АД в Булпорт логистика АД.

През м. януари дъщерно дружество сключи договор за инвестиционен кредит с българска банка в размер на 820 хил. лв. с цел финансиране до 80% от разходите по проект на МИЕ по оперативна програма Развитие на конкурентността на българската икономика. Крайният срок на погасяване на кредита е 16.07.2019 г. като 50% от средствата следва да бъдат възстановени със средства по програмата.



Общото събрание на акционерите на ЗММ България АД, проведено на 26.02.2015 г. одобри разпределение на дивидент по 0.68 лева на акция. Дивидентът ще бъде разпределен за сметка на печалбата от 2014 г.

С решение № 106-Е от 18.02.2015 г. и Решение № 127-Е от 25.02.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри проспекта за първично публично предлагане от Индустириален холдинг България АД на емисия в размер на 500,000 броя безналични, конвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, с фиксирана лихва в размер на 5% на годишна база, платима на шест месеца и срок на облигационния заем 36 месеца. Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет приключи процедурата по записване на новите конвертируеми облигации. Публичното предлагане на конвертируеми облигации на Индустириален холдинг България АД, приключи успешно, при следните резултати:

- Дата на приключване на публичното предлагане – 09.04.2015 г.;
- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 500,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 499,996.

Във връзка с предоставена възможност за конвертиране на облигации издадени от Индустириален холдинг България АД от емисия с ISIN код BG2100006134, резултатите от приключила процедура по предоставяне на възможност на притежателите на конвертируеми облигации издадени от Индустириален холдинг България АД от емисия с ISIN код BG2100006134, да превърнат облигациите си в акции, както следва:

- Дата на приключване срока за подаване на заявления за конвертиране на облигациите – 03.04.2015 г.;
- Брой облигационери изявили воля за конвертиране на притежавани от тях облигации в акции – 9 /девет/ бр.;
- Общ брой заявени облигации за конвертиране в акции – 94,221 /деветдесет и четири хиляди двеста двадесет и един/ с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка;
- Общо брой акции записани срещу конвертиране на облигации – 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/;
- Емитентът и обслужващият инвестиционен посредник не са срещнали затруднения, не са били налице спорове и други подобни при конвертирането на облигации и записването на акциите.

На основание чл.12а от Устава на Дружеството във връзка с чл.113, ал. 2, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа констатира, че капиталът на Индустириален холдинг България АД се увеличава с 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ лева от 67,978,543 /шестдесет и седем милиона деветстотин седемдесет и осем хиляди петстотин четиридесет и три/ лева на 77,400,643 /седемдесет и седем милиона четиристотин хиляди шестстотин четиридесет и три/ лева.

Капиталът се увеличава чрез издаване на 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ нови обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, вследствие конвертиране на 94,221 /деветдесет и четири хиляди двеста двадесет и един/ броя поименни, безналични, конвертируеми облигации ISIN код BG2100006134 с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка в 9,422,100 /девет милиона четиристотин двадесет и две хиляди и сто/ броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 /един/ лев всяка.

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



облигации ISIN код BG2100006134 и промени в Устава касаещи промяната на капитала и броя на акциите.

В установения срок съгласно проспекта беше извършено последното лихвено плащане и плащане по главницата на емисия облигации ISIN код BG2100006134 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, с което задълженията на ИХБ по облигационния заем са погасени.

Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е предоговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 50,590 хил. лв., като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2016 г.

Към 28 април 2015 г. са погасени предсрочно:

- 2,557 хил. лв. от откритата и ползвава от Групата револвираща кредитна линия с цел обратното финансиране в размер на 3,000 хил.лв.;
- изцяло обезпечен банков кредит за оборотни средства в размер до 5,476 хил. лв. (2,800 хил. евро), чийто остатък към 31.12.2014 г. е 3,562 хил. лв.;
- изцяло обезпечени инавестиционни кредити с общ размер 20,000 хил. щ. д., чийто остатък към 31.12.2014 г. е в размер на 14,985 хил. лв. (9,330 хил. щ. д.);
- 1,132 хил. щ. д. от обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. д., чийто остатък към 31.12.2014 г. е 8,630 хил. лв. (5,366 хил. щ. д.), а след редовните вноски за периода 01.01.2015 г. - 30.03.2015 г. и предсрочно погасената част, размерът му се редуцира до 3,852 хил. щ. д.
- 6,343 хил. лв. от отчетените заеми към свързани лица към 31 декември 2014 г.

На проведено общо събрание на 04.03.2015 г. на Меритайм холдинг АД е взето решение за разпределение на дивидент по 2.40 лв. на акцин в общ размер на 630 хил. лв. от печалбата на дружеството за 2014 г.

През януари 2015 г. във връзка с азетото решение за обратно изкупуване на акции, Индустириален холдинг България АД не е придобивало акции. В същото време Дружеството е продало 11,600 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.07 лв. Общият брой на притежаваните собствени акции към датата на публикуване на настоящия доклад е 961,666 броя акции. През месец февруари, март и април 2015 г. не се извършвани сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции от ИХБ.

Съгласно договор за цесия, подписан на 13.03.2015 г. между Индустириален холдинг България АД и Августа Мебел АД, Индустириален холдинг България АД прехвърля своето вземане от купувача в размер на 1,150 хил. лв. по повод продажбата на акциите на Августв Мебел АД за цена в размер на 923 хил. лв.

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 сделките дяловото участие на ИХБ в дъщерното му дружество намаля на 75% от капитала.

През м. март 2015 г. банкова гаранция в размер на JPY 540,247,893 осигурена от КЛВК АД чрез българска банка в полза на Българска банка за развитие АД в резултат на подмяна на обезпечението по договор за банков кредит с Българска банка за развитие АД за финансиране на доставки на оборудване за изработка на кораб със строителен номер 102 е освободена и е заместена от ипотека върху моторен кораб Карвуна (собственост на дружество от групата на компанията -майка), служеща като обезпечение по горе цитирания договор.



Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември 2014 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидиращия финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

#### 5. 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 особено ЗММ Сливен, ЗММ Ноаа Загора, ИХБ Електрик и Леярмаш. По-важните иновационни усилия на екипите са насочени към усъвършенстване на предлаганите изделия и на отделни процеси от създаването им чрез използване на съвременни материали и технологии за създаването им.

#### 6. Предвиждано развитие на Групата

##### Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

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

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

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

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

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

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, инвестиции в нови кораби и други 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.

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

През 2014 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза ръст от 0,852 лв. на 1,15 лв. на акция в края на годината или ръст от 34.98%. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX ръст от 6.22%, VGBX 40 ръст от 4.61% и BG TR30 ръст от 16.75%.

Акциите останаха сред най-ликвидните позиции на БФБ – София през цялата година.

През 2014 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ПД/ са следните:

##### Статистика за период 01.01.2014 – 31.12.2014 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	1.150	30-12-2014
Максимална средно-претеглена цена (лв.)	1.523	
Минимална средно-претеглена цена (лв.)	0.840	
Средно-претеглена цена за 2014 г. (лв.)	1.135	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	34.98%	
Брой сделки на регулиран пазар през 2014 г.	2 378	
Търгуван обем през 2014 г. (брой акции)	2 940 612	
Оборот през 2014 г. (лв.)	3 336 679.65	



**Акционерна структура към 31.12.2014 г.**  
Капиталът на ИХБ към 31.12.2014 г. е 67,978,543 лв.

Акционери	Към 31.12.2014		
	Брой акционери	Брой акции	% от капитала
Всички	54698	67 978 543	100.00%
Юридически лица	114	59 784 976	87.95%
Физически лица	54584	8 193 567	12.05%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	5	42 101 500	61.93%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	30.01%
Булс АД		9 537 921	14.03%
ДЗХ АД		3 977 174	5.85%
ЗУПФ "Алнанц България" АД		4 646 278	6.83%
Сток Турс АД		3 540 523	5.21%
Акционери, притежаващи под 5%	54,693	25 877 043	38.07%

#### 8. Данни за търговия с облигациите на Групата

На 03.06.2013 г. стартира търговията с емисия корпоративни облигации на ИХБ - емисия 2013 на пода на БФБ-София АД, сегмент облигации. Борсовият код е 4IDE. Размерът на емисията е 29 999 800 лева, а броят на облигациите е 299 998 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 03.06.2013 г. е 100% от номинала. Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева.

#### Статистика за период 01.01.2014 – 31.12.2014 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1 021.024 лв.	30-12-2014
Максимална средно-претеглена цена*	1 021.024 лв.	
Минимална средно-претеглена цена*	1 014.959 лв.	
Средно-претеглена цена за 2014 г.	1 021.022 лв.	
Брой сделки през 2014 г.	2	
Търгуван обем през 2014 г.	7 504 лота**	
Оборот през 2014 г.	7 661 751.97лв.	

\*\* 1 лот=10 облигации

На 20.04.2015 г. беше извършено последното лихвено плащане и плащане по главницата на емисия облигации ISIN код BG2100006134 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, с което задълженията на ИХБ по облигационния заем са погасени.

**9. Информация за притежаване и търговия със собствени акции /187д от Търговския закон/;**  
Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 за обратно изкупуване на акции, общият брой на придобити собствени акции през 2014 г. към 31.12.2014 г. е 6,125 броя акции (0.009%) при средно претеглена цена за 1 акция 0.840 лв.  
Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2014 г. е 973,266 броя акции (1.43%).



#### 10. Корпоративно управление

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

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

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

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

На 03.07.2014 г. с решение 20140703115421 в ТР е вписано решение на Общо събрание на акционерите на Индустиален холдинг България АД за подновяване на мандата на двама от членовете на Надзорния съвет на Дружеството: Общото събрание на акционерите избира за нов 5 годишен мандат като членове на Надзорния съвет г-жа Снежана Христова и „ДЗХ“ АД.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2014 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;
- 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 ЗАД Алианс България живот, София,
  - 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

##### Божидар Василев Данев - Председател

- 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:
  - Член на Управителния съвет и Изпълнителен председател на Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес
  - Съвета на директорите на Солвей Соди АД, Девня
  - Съвета на директорите на Девен АД, Девня
  - Съвета на директорите на Провадсол АД, Провадия
  - Съвета на директорите на Свободна зона - Русе ЕАД;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Инфралинк АД, София
  - Съвета на директорите на Интерлийз АД, София
  - Съвета на директорите на Интер експо и конгресен център АД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

##### Данета Ангелова Желева – Главен изпълнителен директор

- 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 София, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 7659/1999 год;
- Член е на:
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ДЗХ АД, София,;
  - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг 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 Булс 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.

Емилиян Емилов Абаджиев - Изпълнителен директор

- 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 прокурнст 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 за 2014г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
<b>Членове на Надзорния съвет</b>		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12 000	-
Снежана Христова	18 000	-
Константин Зографов	12 000	67 200
<b>Членове на Управителния съвет</b>		
Божидар Данев	12 000	-
Данета Желева	45 960	228 896
Емилиян Абаджиев	31 200	136 800
Борислав Гаврилов	12 000	6 000
Бойко Ноев	12 000	-

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

През 2014 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 6,193 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 2014 г.:**

	Придобити пряко през 2014 г.	Прехвърлени пряко през 2014 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	0	0	3 977 174	0	3 977 174	5.85%
Снежана Христова	0	0	2 056	1 343 610	1 345 666	1.98 %
Константин Зографов	0	0	582	208	790	0.001%
Членове на Управителния съвет						
Божидар Данев	0	0	208	0	208	0.0003%
Данета Желева	0	0	41 044	3 977 820	4 018 864	5.91%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	208	0	208	0.0003%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0

Към 31.12.2014 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

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

Няма такива.



### 13. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2014 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

### 14. Данни за директора за връзки с инвеститорите

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

Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

