ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ **БЪЛГАРИЯ**

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2016 година

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Съдържание

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Индустриален холдинг България АД	1
Консолидиран отчет за доходите	8
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	9
Консолидиран отчет за финансовото състояние	10
Консолидиран отчет за паричните потоци	12
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	13
Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет	
1. Корпоративна информация	15
2.1. База за изготвяне	15
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики	17
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания	34
2.4 Рекласификации на сравнителна информация	35
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	36
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	40
5. Оперативни сегменти	42
6. Бизнес комбинации и придобиване на неконтролиращи участия	46
7. Приходи	47
8. Други приходи от дейността	47
8а. Печалба от продажба на дълготрайни активи	47
9. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	48
10. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	48
11. Разходи за материали	48
12. Разходи за външни услуги	49
13. Разходи за персонал	49
14. Други разходи за дейността	49
14а. Загуби от обезценка	50
15. Финансови приходи и финансови разходи	50
16. Данък върху доходите	51
17. Имоти, машини и съоръжения	55
18. Нематериални активи	60
19. Активи, класифицирани като държани за продажба	64
20. Инвестиции в частично притежавани съществени дъщерни дружества	65
21. Инвестиционни имоти	67
22. Инвестиции на разположение за продажба	70
23. Дългосрочни вземания	70
24. Материални запаси	71
24а. Незавършено производство	71
25. Търговски и други вземания	71
26. Парични средства и парични еквиваленти	72
27. Акционерен капитал и резерви	73
28. Доходи на акция	76
29. Лихвоносни заеми и привлечени средства	77
30. Финансирания	81
31. Провизии	82
32. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	83
33. Търговски и други задължения	84
34. Финансови инструменти	85
35. Оповестяване на свързани лица	92
36. Ангажименти и условни задължения	97
37. Оценяване на справедлива стойност	98
38. Справедлива стойност на финансовите инструменти	99
39. Събития след отчетната дата	100

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Обща информация

Управителен Съвет

Данета Ангелова Желева
Бойко Николов Ноев
Борислав Емилов Гаврилов
Емилиян Емилов Абаджиев

Седалище и адрес на управление

гр. София 1606
район Красно село
ул. Дамян Груев No 42

Регистър и регистрационен номер

121631219.

Надзорен Съвет

Константин Кузмов Зографов
ДЗХ АД, представлявано от Елена Петкова Кирчева
Снежана Илиева Христова

Одитен комитет

Максим Сираков
Снежана Христова
Боряна Димова

Одитор

„Ърнст и Янг Одит" ООД
Полиграфия офис център
бул. „Цариградско шосе" № 47А, ет. 4
София 1124
България

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД през 2016 година

Уважаеми Акционери,

През 2016 г. Индустриален холдинг България АД и дружествата в групата осъществяваха своята дейност в сложна бизнес среда и нестабилна икономическа и политическа обстановка по света. Реализираните общо приходи за Групата за 2016 г. на консолидирана база намаляват с 16,50 % спрямо приходите за същия период на 2015 г., което основно се дължи на намалението на приходите в сектор Морски транспорт и сектор Корабостроене и кораборемонт.
В сектор Морски транспорт намалението от 24,83 % от 37,094 хил. лв. през 2015 г. на 27,883 хил. лв. през 2016 г. основно е в следствие на спада на фрахтовите ставки на световния шипинг пазара на неочаквани ниски равнища. Допълнителен чисто счетоводен ефект върху приходите има и преориентацията на част от корабите от рейсов към тайм чартър.
Спадът на фрахтовия пазар оказва негативно влияние и върху кораборемонтната дейност. Причина за това е нежеланието от страна на корабостветниците за влагане на допълнително средства в поддръжката на корабите. В Сектор Корабостроене и кораборемонт намалението на приходите е с 28,28 %, в това число от строителство на секции за кораби – намаление от 32.38%. През 2015 год. бе сключен договор за изграждане на надстройки към серия новостроящи се кораби. Договорът приключи успешно през първото шестмесечие на 2016 г., но поради финансови затруднения на възложителя не беше подновен.
В сектор Пристанищна дейност се отчита ръст от 11,91% на приходите спрямо нивата от 2015 г. основно в резултат на увеличението на обемите на обработените товари и по-активно усвояване възможностите на Одесос ПБМ АД.
През 2016 г. в сектор Машиностроене обемът на приходите от продукция от продажби на универсални и стругове с цифрово програмно управление и детайли за машиностроенето бележат ръст, независимо от продължаващата нестабилна икономическа и политическа обстановка по света. В частта производство на електрически машини е налице намаляване на приходите от продажба на продукция във връзка с намаления обем на производството и тенденцията за постепенно за преустановяване на тази дейност в ИХБ Електрик АД. През м. Януари 2017 година Съветът на директорите на ИХБ Електрик АД взе решение за преориентиране на дейността в ново направление, като Дружеството ще завърши всички започнати проекти и приети поръчки, след което ще преустанови производството на електрически машини от продуктовата гама на завода. За всички произведени до момента машини ще бъде осигурено гаранционно и следгаранционно обслужване, съгласно гаранционните условия и сключените договори.

Консолидираните финансови резултати на ИХБ за 2016 г. са както следва:
Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е загуба от 493 хил. лв., спрямо печалба от 725 хил. лв. за 2015 г. Загубата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 7,574 хил. лв. Активите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 2,25 % спрямо 2015 г. Нетните активи са намалели с 2,29 % спрямо 2015 г.

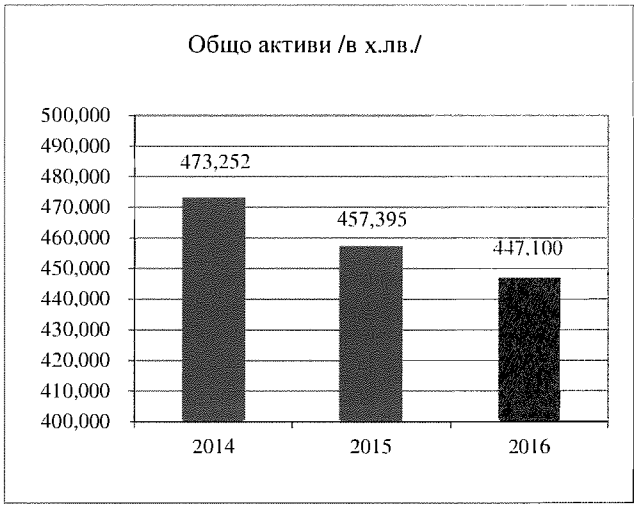
Индексите на българския капиталов пазар през 2016 г. бележат ръст както следва:
SOFIX ръст от 27,24%, BGBX 40 ръст от 19,91% и BG TR30 ръст от 19,64%. За 2016 г. акциите на ИХБ отбелязаха ръст от 10.87%.

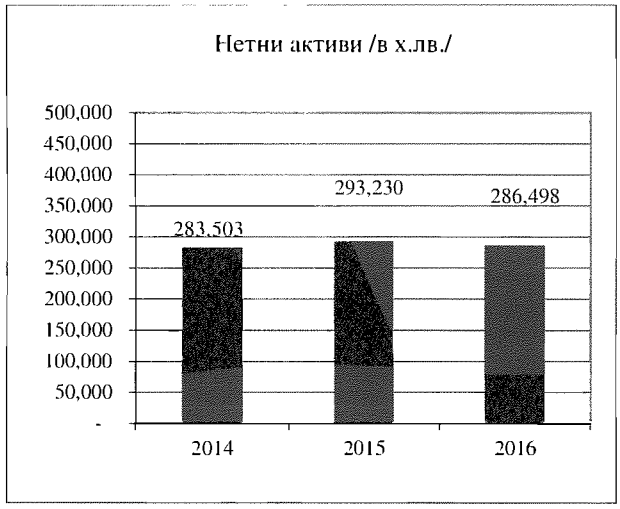
Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /консолидирани/

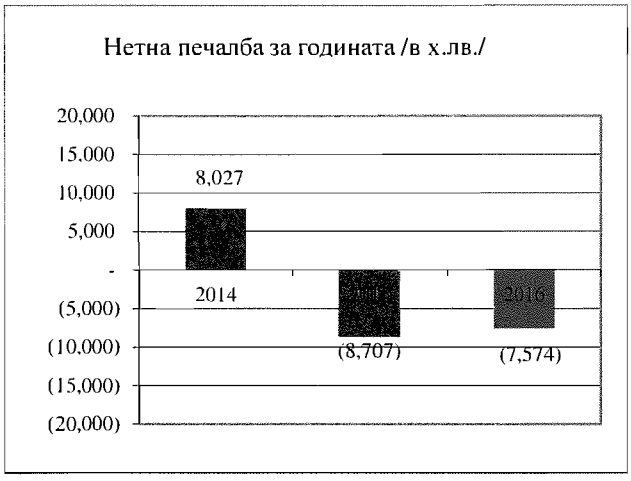
При изчислението на всички показатели по-долу са взети в предвид резултати и нетни активи, полагащи се на собствениците на компанията-майка.

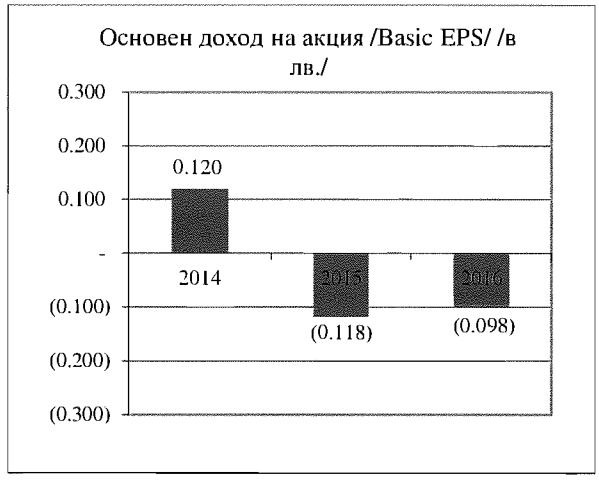


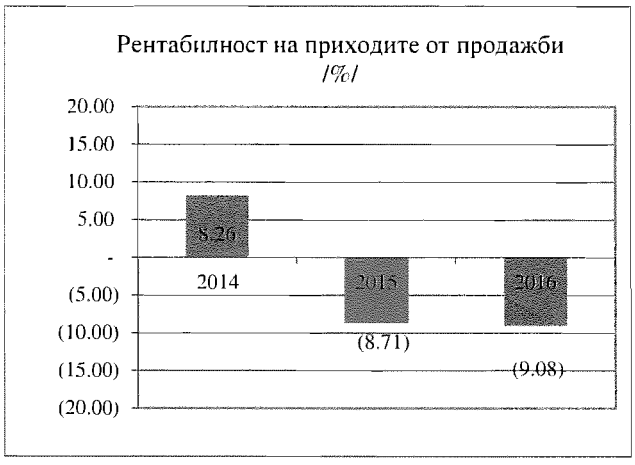


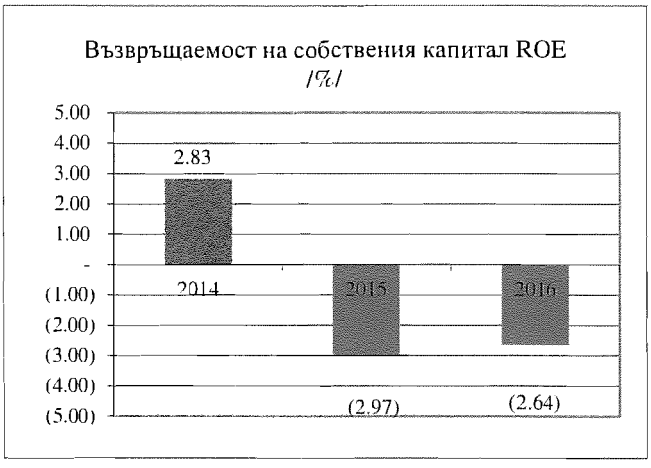


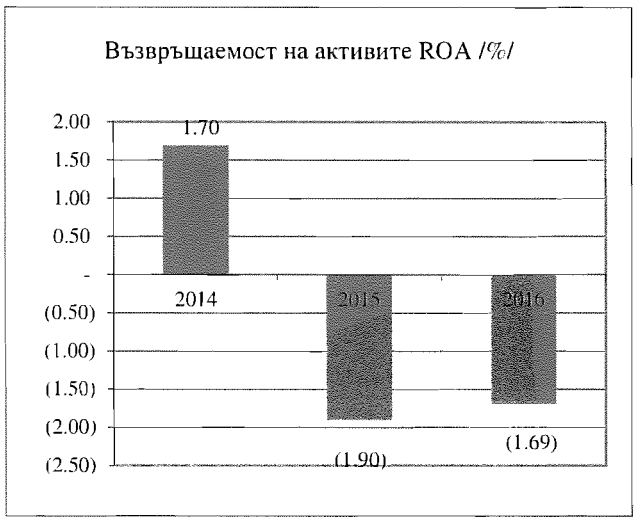




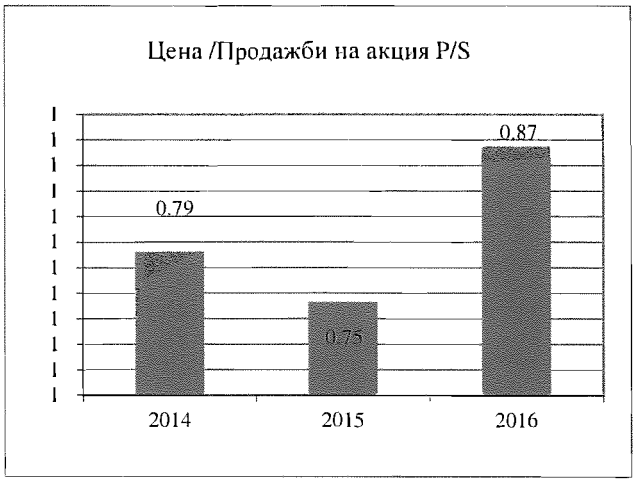


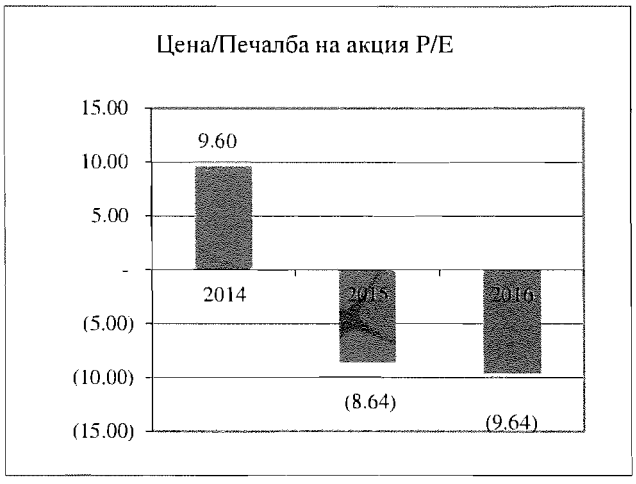

Рентабилност на приходите от продажби
/%/
20.00
15.00
10.00
5.00
-
(5.00)
(10.00)
(15.00)
(20.00)
5.26
(8.71)
(9.08)
2014
2015
2016


Възвръщаемост на собствения капитал ROE
/%/
5.00
4.00
3.00
2.00
1.00
-
(1.00)
(2.00)
(3.00)
(4.00)
(5.00)
2.83
(2.97)
(2.64)
2014
2015
2016


Възвръщаемост на активите ROA /%/
2.00
1.50
1.00
0.50
-
(0.50)
(1.00)
(1.50)
(2.00)
(2.50)
1.70
(1.90)
(1.69)
2014
2015
2016


Възвръщаемост на инвестирания капитал
ROIC /%/
9.00
7.00
5.00
3.00
1.00
(1.00)
(3.00)
6.51
3.59
(0.77)
(0.59)
2013
2014
2015
2016


Цена /Продажби на акция P/S
0.79
0.75
0.87
2014
2015
2016


Цена/Печалба на акция P/E
15.00
10.00
5.00
-
(5.00)
(10.00)
(15.00)
9.60
(8.64)
(9.64)
2014
2015
2016

1. Резултати от дейността през 2016 година

Финансови резултати за ИХБ – консолидирани

Реализираните приходи по бизнес направления на консолидирана база през 2016 г. са 83,423 хил. лв. Приходите в сектор Морски транспорт бележат спад от 24,83% основно следствие на продължилия и задълбочилия се през 2015 г. спад на чартърните нива на международния фрахтов пазар. В сектор Пристанищна дейност е на лице ръст от 11,91 % дължащо се на увеличението на обемите на обработените товари и по-активно усвояване възможностите на Одесос ПБМ АД. При сектор Корабостроене и кораборемонт – 28,28% спад спрямо 2015 г. През 2016 г. обемът на приходите от продукция от продажби на универсални и стругове с цифрово програмно управление и детайли за машиностроенето бележат ръст, което обаче не е достатъчно за да компенсира намалението на приходите от продажба на електрически машини, в резултат, на което приходите в сектор Машиностроене през 2016 г. бележат спад от 6,33 % спрямо 2015г.

По бизнес направления приходите са разпределени както следва:

В хил. лв.	**2016**	**2015**
Морски транспорт	27,883	37,094
Корабостроене и кораборемонт	14,276	19,907
Пристанищна дейност	10,759	9,614
Машиностроене	30,276	32,323
Други дейности /класификация и сертификация, други/	1,204	1,384
Елиминирани суми при консолидиране	(975)	(411)
	83,423	**99,911**

Приходите от основна дейност са 80,345 хил. лв. спрямо 96,412 хил. лв. през 2015 г. или намаление от 16.66 %. При пристанищната дейност е налице ръст от 12,21%, а при корабостроенето и кораборемонта спад от 39,41%. При услугите от чартиране на кораби е налице намаление е от 24,76%.

Те са разпределени както следва:

В хиляди лева	**2016**	**Относителен дял в общите приходи**	**2015**	**Относителен дял в общите приходи**
Продажба на услуги	31,508	37,77%	40,997	41,03%
- в т. ч. услуги по чартиране	27,687	33,19%	36,797	36,83%
Продажба на продукция	28,161	33,76%	29,361	29,39%
Кораборемонт	6,055	7,26%	9,993	10,00%
Пристанищна дейност	10,125	12,14%	9,023	9,03%
Строителство на секции за кораби	4,195	5,03%	6,204	6,21%
Продажба на стоки и материали	301	0,36%	834	0,83%
	80,345	**96,31%**	**96,412**	**96,50%**

Приходите от външни пазари възлизат на 61,155 хил. лв., а от вътрешни в размер на 19,190 хил. лв.

Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 3,078 хил. лв. (3.69% от общите приходи) спрямо 3,499 хил. лв. през 2015 г. (3,50% от общите приходи). Те включват най-вече приходи от наеми /1,963хил. лв. спрямо 1,817 хил. лв. за 2015 г./ и други 1,115 хил. лв.

Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2016 г. е загуба от 493 хил. лв., спрямо печалба от 725 хил. лв. за 2015 г.

Консолидираните разходи на ИХБ за 2016 г. са в размер на 83,916 хил.лв. и бележат спад от 15,40 % спрямо тези през 2015 година. Нетните финансови разходи за 2016 г. са 6,088 хил. лв. спрямо 8,709 хил. лв. нетни финансови разходи за 2015 г. Формират се основно от разходите за лихви.
Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане от продължаващи дейности е 6,581 хил. лв. загуба спрямо 7,984 хил. лв. загуба за 2015 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане за мажоритарните собственици за 2016 е 7,574 хил. лв. загуба спрямо 8,707 хил. лв. загуба за 2015 г.

През 2016 г. основните доставчици на материали на Групата бяха фирми, търгуващи с черни и цветни метали, лагери, изолационни материали, проводници. Съществен разход за групата е и доставката на горива, особено за сегмент Морски транспорт. През 2016 година, доставката на електрическа енергия бе договорена на ниво група на свободния пазар на електроенергия.

Групата няма единичен клиент/доставчик, приходите/разходите към който да надхвърлят 10% от общите приходи/разходи.

Управителният съвет на „Индустриален холдинг България" АД не е публикувал прогнози за резултатите през 2016 г. на консолидирана основа, с оглед на което не се извършва анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози.

Резултати от дейността на ИХБ

Организационни промени в групата. Преструктуриране на портфейла.
На 25.08.2016 г. беше вписано в Търговския регистър преобразуване - вливане на „Реколта 2011" ЕАД (дружество 100% собственост на „Индустриален холдинг България" АД) и „Булкари" ЕАД (дружество 100% собственост на „ЗММ България Холдинг" АД,) в „Булярд корабостроителна индустрия" АД. В резултат на така осъщественото вливане, капиталът на приемащото дружество „Булярд корабостроителна индустрия" АД е увеличен с издадени нови 10,048,759 бр. обикновени акции с право на глас, от които 8,167,873 бр. се придобиват от „Индустриален холдинг България" АД. „Индустриален холдинг България" АД вече притежава пряко или чрез свързани лица 99.98% от капитала на „Булярд корабостроителна индустрия" АД.
На 21 декември 2016 г., във връзка с взето решение Общото събрание на акционерите, в Търговския регистър е вписано прекратяване дейността на „Булярд" АД (л), гр. София, дъщерно дружество на „Индустриален холдинг България" АД, и откриване на производство по ликвидация. Определеният срок за ликвидация на дружеството е шест месеца считано от 21.12.2016 г. - датата на обявяването на поканата до кредиторите в Търговския регистър.

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла
През м. март 2016 г. Дружеството закупи 22,503 бр. акции, представляващи 0,21 % от капитала на Приват инженеринг ЕАД на стойност 228 хил.лв., с което стана собственик на 100% от капитала.
През юли 2016 година с решение на ръководството на „Приват инженеринг" АД е увеличен капитала на всяко от дъщерните му дружества както следва:

- Емона Лтд с 2,000 хил. щатски долара;
- Карвуна Лтд с 3,000 хил. щатски долара и
- Тириста Лтд с 3,000 хил. щатски долара,

чрез капитализация на предоставени заеми.
През м. юли 2016 година с решение на ръководството на „КЛВК" АД е увеличен капитала на дъщерните му дружества Одрия Лтд и Сердика Лтд с по 4,000 хил. щатски долара на всяко чрез капитализация на предоставени заеми.
През 2016 г., дъщерното дружество на Индустриален холдинг България АД - „ЗММ България Холдинг"АД, гр. София придоби чрез покупки на БФБ 104,562 броя акции от капитала на „ИХБ Електрик" АД, гр. София, представляващи 8,62 % от капитала на „ИХБ Електрик" АД. С това

участието в капитала на „ИХБ Електрик“ АД се увеличава от 85,18 % на 93,80 %. През м. януари 2017 година Съветът на директорите на ИХБ Електрик АД взе решение за преориентиране на дейността в ново направление, като Дружеството ще завърши всички започнати проекти и приети поръчки, след което ще преустанови производството на електрически машини от продуктовата гама на завода. За всички произведени до момента машини ще бъде осигурено гаранционно и следгаранционно обслужване, съгласно гаранционните условия и сключените договори.

Продажба на дялове от портфейла

В резултат на сключена сделка през ноември 2016 г., „Индустриален холдинг България" АД прехвърли 5,000 бр. акции представляващи 5 % от капитала на ИХБ Шипдизайн АД, като в резултат на това дяловото участие в дъщерното му дружество намаля на 70 % от капитала.

Към 31.12.2016 г. ръководството на Дружеството е направило анализ и е установило че съществуват индикатори за обезценка на част от инвестициите в дъщерни дружества. Към 31.12.2016 г. балансовата стойност на инвестициите в Приват инженеринг ЕАД, КЛВК АД, Булярд корабостроителна индустрия АД и Булярд АД – в ликвидация възлиза съответно на 57,220 хил. лв., 46,096 хил. лв., 63,371 хил. лв. и 825 хил. лв. През 2016 г. Дружеството е признало загуба от обезценка на инвестицията си в Булярд АД – в ликвидация в размер на 34 хил. лв. (2015 г. Дружеството не е признало загуба от обезценка на инвестициите си в другите гореизброени дружества).

Към 31.12.2016 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 22 дружества както следва: 10 дъщерни дружества и 12 дъщерни дружества на дъщерни дружества.
Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 203,424 хил. лв. от които 130 хил. лв. инвестиции в чужбина.

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

Бизнес направление	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
Морски транспорт	50.8%	50.7%	52.2%	84.0%
Корабостроене и кораборемонт	31.6%	30.5%	31.4%	2.1%
Пристанищна дейност	13.5%	13.5%	10.9%	5.2%
Машиностроене	3.9%	3.9%	4.0%	6.4%
Други	0.2%	1.4%	1.5%	2.3%
Инвестиции, в хил. лв.	**203,424**	**203,235**	**197,392**	**122,784**

Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2016 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

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

През отчетния период не са извършвани промени в основните принципи на управление на дъщерните дружества от групата на ИХБ, както и на самото Дружество.

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

Нефинансови основни показатели за резултата от дейността

Освен мониторинг на финансовите си показатели, Групата следи и основни нефинансови индикатори, свързани с дейността.

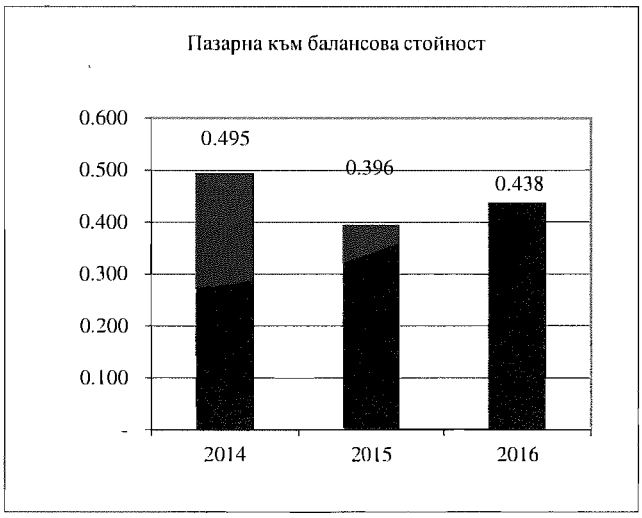
Основите нефинансови индикатори са свързани с:

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

Голяма част от въпросите свързани с удовлетвореността на служителите и въпроси свързани с екологията са залегнали в приетия от Дружеството Етичен кодекс и утвърдената Политика на многообразие.

Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от БФБ-София, чиято основна цел е насърчаването и утвърждаването на най-добрите практики в областта на корпоративното управление. На база на представените от ИХБ ежегодни отчети „спазвай или обяснявай“, Дружеството е включено в индекса на компаниите с добро корпоративно управление CGIX (Corporate Governance IndeX) от началото на неговото изчисляване до настоящия момент. Индексът стартира на 19 септември 2011 г. със стойност 100 пункта, а към 31.12.2016 е 145,83 пункта.

ИХБ следи за растежа на групата и инвестиционните й възможности, изчислявайки съотношение на пазарна към балансова стойност на Дружеството:



Оказване на съдействие за финансиране на дъщерните дружества. Информация за сделки
ИХБ помага за финансиране дейността на дружествата от групата като предоставя заеми и съдейства при договаряне на банково финансиране.

През 2016 г. отпуснатите заеми от ИХБ АД на дъщерни дружества (преки и непреки) са в размер на 2,612 хил. лв. при лихвени условия от 3 % до 5% и със срок на погасяване от м. март до м. декември 2018 г. Възстановените през 2016 г. заеми са 6,195 хил. лв. Към 31.12.2016 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 34,056 хил. лв. /дългосрочни 33,869 хил. лв. и краткосрочни 187 хил. лв. /спрямо 36,771 хил. лв. през 2015 г. /общо дългосрочни и краткосрочни/.

През 2016 г. няма обезпечения, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества.

Към 31.12.2016 г. салдото на задълженията (вземанията) по предоставени, съответно получени заеми, включително лихви между дъщерни дружества на ИХБ е в размер на 95,392 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 2.50 % до 3% и са със срок на погасяване от м. април 2017 г. до м. януари 2023 г.

Към 31.12.2016 г. салдото на задълженията на дъщерно дружество на ИХБ по получен заем, включително лихви от дружество, с което е под общ контрол съгласно МСС 24 е в размер на 2,265 хил. лв. Лихвените условия по заема са 4% и срокът на погасяване е м. юни 2018 г.

Към 31.12.2016 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени заеми, включително лихви от дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 е в размер на 12,799 хил. лв. Лихвените условия по заемите са от 3 % до 4% и са със срок на погасяване от м. май 2017 г. до м. юли 2018 г.

Към 31.12.2016 г. салдото на задълженията на дъщерни дружества на ИХБ по получени банкови заеми е както следва:

Вид кредит	**Валута**	**Лихвен процент %**	**Падеж**	**Салдо към 31.12.2016 (в хил. лв.)**
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	3,336

Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 814 хил. лв.	Лева	1 M SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2019	252
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 2.5% но минимум 2.95%	2018	4,283
Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	3 M LIBOR + 2.25%	2017	50,676
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 400 хил. евро.	Евро	3 M EURIBOR + 2.9% но минимум 2.9%	2020	651
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 4,000 хил. лв.*	Лева	1 M SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2018	3,078
Общо				**62,276**

*ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит на него или на дъщерни дружества за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитиви е до 26.08.2018 г., а срокът на кредитната линия е до 26.09.2017 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас АД.
С анекс от м. октомври 2016 г максималният размер на кредитната линия с цел оборотно финансиране е увеличен от 3,000 хил. лв. на 4,000 хил.лв., като се запазва максималният лимит от 10,000 хил.лв.

Към 31.12.2016 г. са издадени банкови гаранции за 1,056 хил. лв. (спрямо 1,101 хил. лв. за 2015 г.), открити са акредитиви за 0 хил. лв. (спрямо 98 хил. лв. за 2015 г.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 4,000 хил. лв. (2015 г.: 3,000 хил. лв.).

Към 31.12.2016 г. дружество упражняващо контрол по смисъла на МСС 24 върху ИХБ АД няма издадени или получени гаранции от трети лица, както и предоставени или получени заеми, извън групата на Индустриален холдинг България АД.

Към 31.12.2016 г. консолидираните вземания на ИХБ групата са в размер на 5,545 хил. лв. спрямо 9,763 хил. лв. към 31.12.2015 г.
Консолидираните нетни активи на ИХБ към 31.12.2016 г. са 286,498 хил. лв. и намаляват с 2.29%.

Общите консолидирани задължения на ИХБ групата към 31.12.2016 г. възлизат на 160,602 хил. лв. спрямо 164,165 хил. лв. към 31.12.2015 г. Те представляват основно 62,300 хил. лв. задължения по лихвоносни заеми и привлечени средства, 29,462 хил. лв. търговски и други задължения, 50,544 хил. лв. задължение по облигационен заем.

През 2016 г. ИХБ няма сключени големи сделки и такива от съществено значение освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества, както и вливането на прякото дъщерно дружество Реколта 2011 ЕАД и непрякото дъщерно дружество Булкари ЕАД в Булярд корабостроителна индустрия АД.

Сделките със свързани лица през 2016 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ АД на дружества от групата и депозити, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ и обратно, приходи от продажба на услуги, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденти.

При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия. Заемите, които ИХБ е отпуснало на/получило от своите дружества през 2016 г., са с фиксиран лихвен процент.

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 31.12.2016 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност и контрол.

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

През 2016 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

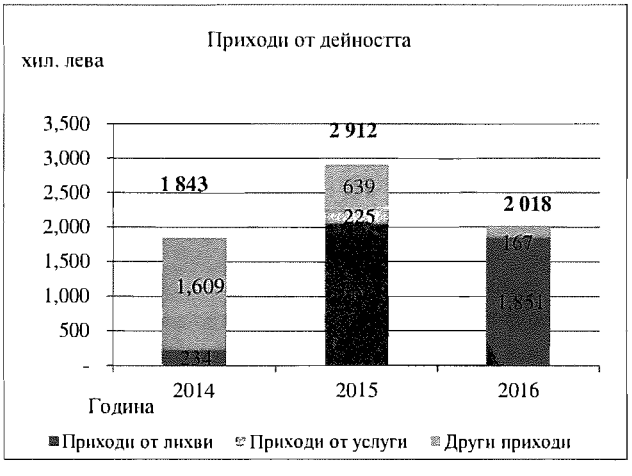
През 2016 г. Дружеството няма сделки водени извънбалансово.

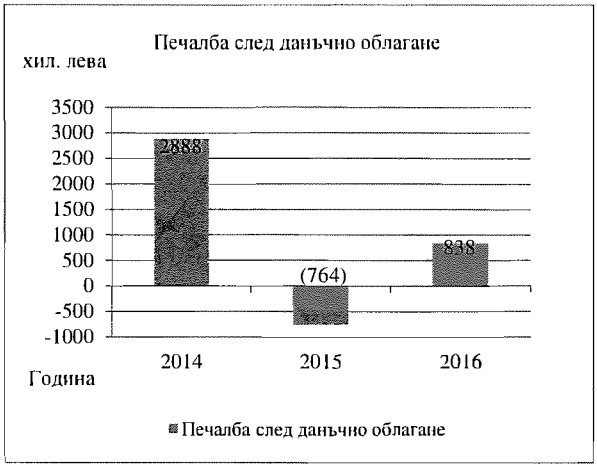
2. Резултати от дейността на дружествата от групата

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

Приват инженеринг АД
Дейността на Приват инженеринг през 2016 г. е основно в две направления: управление на дъщерните му дружества и застрахователно посредничество.
През 2016 г. Приват инженеринг е реализирало 2,018 хил. лв. приходи спрямо 2,912 хил. лв. през 2015 г. Те са от приходи от лихви 1,851 хил. лв. и от дейността по застрахователно посредничество 167 хил. лв.
За 2016 г. Приват инженеринг АД отчита печалба в размер на 838 хил. лв. при загуба от 764 хил. лв. за 2015 г. Активите на Приват инженеринг към 31.12.2016 г. възлизат на 63,194 хил. лв., от които 62,393 хил. лв. нетекущи активи и 801 хил. лв. текущи активи. Собственият капитал на Приват инженеринг е в размер на 60,785хил. лв. и представлява премиен резерв 46,247 хил. лв., неразпределена печалба в размер на 3,216хил. лв., основен капитал 10,788 хил. лв., и резерви 534 хил. лв.

Финансови резултати на Приват инженеринг





Резултатите на дружествата собственици на трите кораба са както следва:

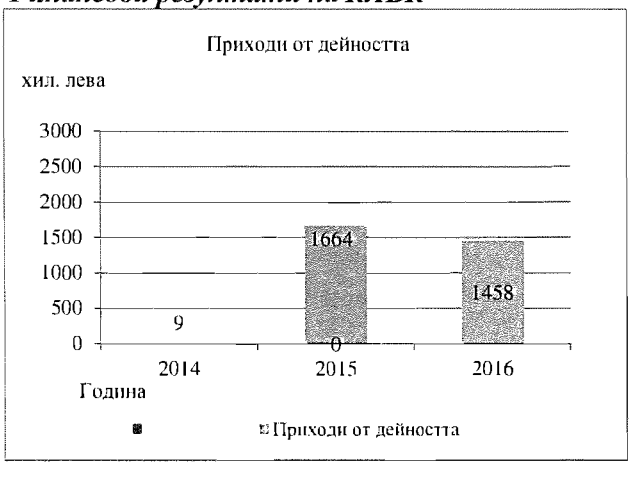
Емона Лтд:
Дружеството е собственик на кораб Емона. Приходи от дейността за 2016 г. 2,877 хил. лв., спрямо 3,763 хил. лв. приходи от дейността през 2015 г. Финансовият резултат за 2016 г. е загуба от 1,073 хил. лв.
Към 31.12.2016 г. активите на Емона са в размер на 17,744 хил. лв., от които 17,328 хил. лв. нетекущи активи и 416 хил. лв. текущи активи.

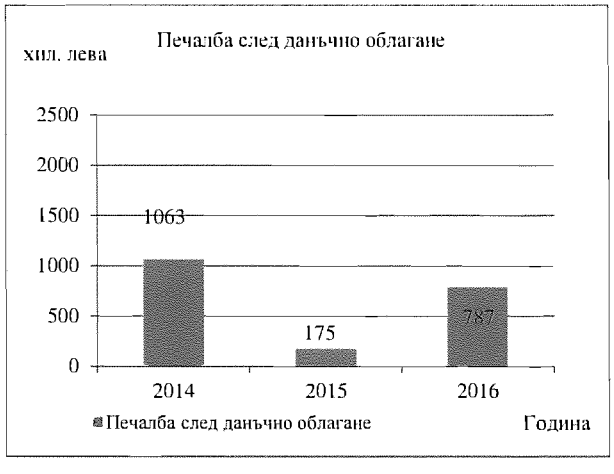
Карвуна Лтд:
Дружеството е собственик на кораб Карвуна. Приходи от дейността за 2016 г. възлизат на 6,750 хил. лв., спрямо 9,330 хил. лв. приходи от дейността за 2015 г. Финансовият резултат за 2016 г. е загуба от 1,174 хил. лв.
Към 31.12.2016 г. активите на Карвуна са в размер на 37,003 хил. лв., от които 36,476 хил. лв. нетекущи активи и 525 хил. лв. текущи активи.

Тириста Лтд:
Дружеството е собственик на кораб Антеа. Приходи от дейността за 2016 г. възлизат на 6,083 хил. лв., спрямо приходи от дейността за 2015 г. 7,648 хил. лв. Финансовият резултат за 2016 г. е загуба от 999 хил. лв.
Към 31.12.2016 г. активите на Тириста са в размер на 30,315 хил. лв., от които 29,914 хил. лв. нетекущи активи и 401 хил. лв. текущи активи.

КЛВК АД
Дейността на КЛВК през 2016 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества.
Отчетените приходи през 2016 г. в размер на 1,458 хил. лв. (2015 г. : 1,664хил. лв.).
Резултатът на КЛВК за 2016 г. е печалба от 787 хил. лв. след данъци спрямо 175 хил.лв. печалба за 2015 г.
Общо активите на КЛВК към 31.12.2016 г. възлизат на 69,865хил. лв., от които 69,763 хил. лв. нетекущи активи. Големият дял в тях са вземания от свързани предприятия по предоставени парични заеми ведно с дължимите лихви – 35,442 хил. лв. Инвестициите в дъщерни предприятия са 34,420 хил. лв. Нетекущите активи възлизат на 102 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на КЛВК са в размер на 60,572 хил. лв.

Финансови резултати на КЛВК





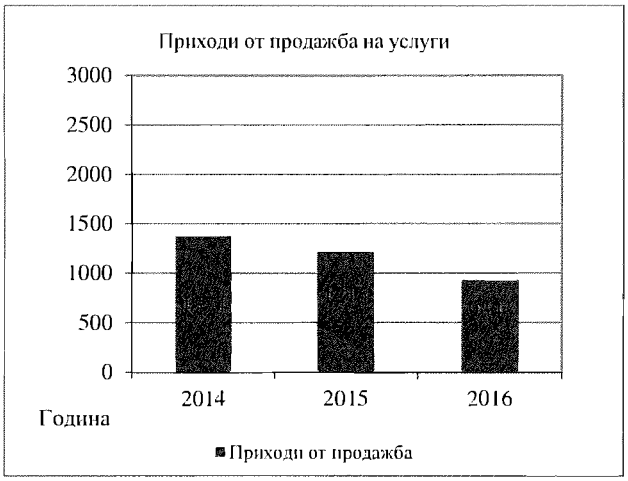
Сердика Лтд.
Дружеството е собственик на кораб Diamond Sea. Приходите от дейността за 2016 г. са 6,329 хил. лв., в т.ч. 6,329 хил. лв. от чартиране спрямо 6,690 хил. лв. приходи от дейността в т.ч. 6,690 хил. лв. от чартиране за 2015 г.
Финансовият резултат за 2016 г. е загуба от 3,566 хил. лв.

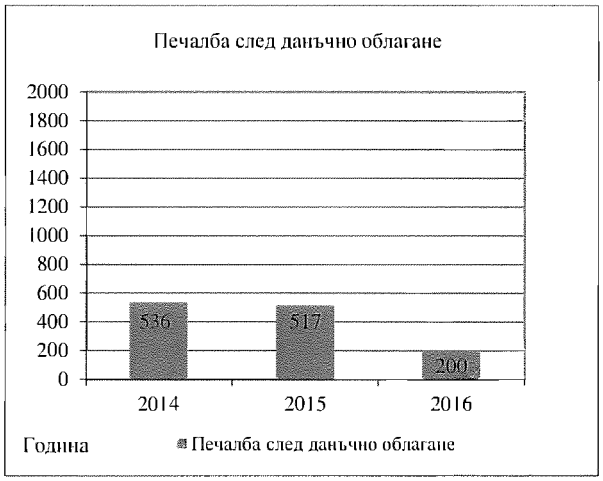
Към 31.12.2016 г. активите на Сердика Лтд. са в размер на 61,068 хил. лв., от които 60,074 хил. лв. нетекущи активи и 994 хил. лв. текущи активи.

Одрия Лтд.
Дружеството е собственик на кораб Diamond Sky. Приходите от дейността за 2016 г. са 5,673 хил.лв. всички приходи от чартиране спрямо 9,394 хил. лв., всички приходи от чартиране за 2015 г. Финансовият резултат за 2016г. е загуба от 3,163 хил. лв.
Към 31.12.2016 г. активите на Одрия Лтд. са в размер на 63,416 хил. лв., от които 60,217 хил. лв. нетекущи активи и 3,199 хил. лв. текущи активи.

ИХБ Шипинг Ко ЕАД
Дейността на ИХБ Шипинг Ко ЕАД през 2016 г. е основно менажиране и осигуряване чартирането на кораби.
Реализираните приходи през 2016 г. са 934 хил. лв. спрямо 1,215 хил. лв. през 2015 г.
Финансовият резултат за 2016 г. е нетна печалба в размер на 200 хил. лв.
Към 31.12.2016 г. активите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД са в размер на 2,564 хил. лв., от които 22 хил. лв. нетекущи активи и 2,542 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 2,483 хил. лв.

Финансови резултати на ИХБ Шипинг Ко





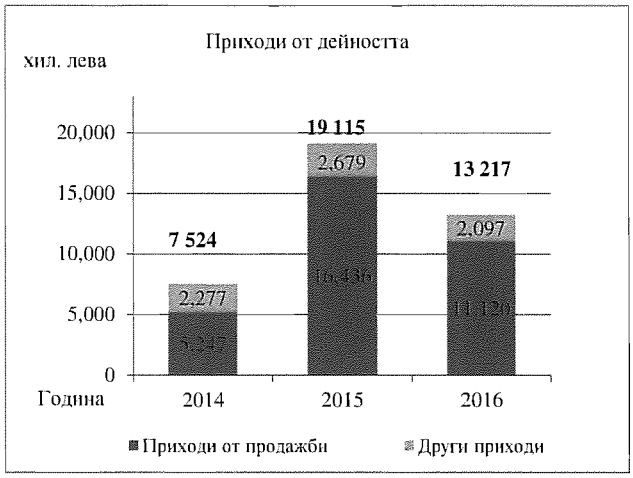
Корабостроене и кораборемонт

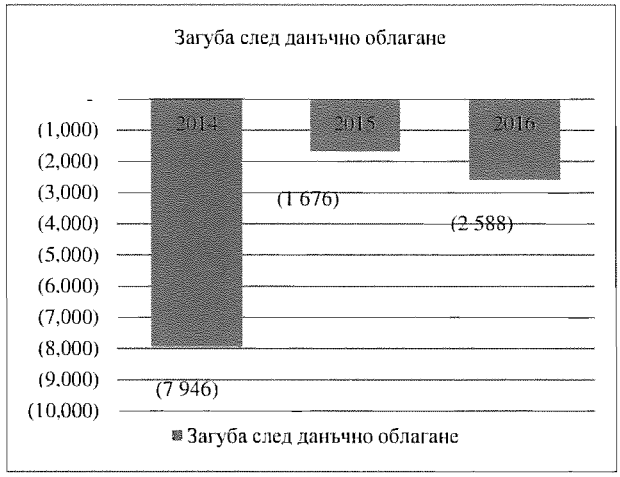
Булярд АД – в ликвидация
На 21 декември 2016 г., във връзка с взето решение Общото събрание на акционерите, в Търговския регистър е вписано прекратяване дейността на „Булярд" АД (л), гр. София, дъщерно дружество на „Индустриален холдинг България" АД, и откриване на производство по ликвидация. Определеният срок за ликвидация на дружеството е шест месеца считано от 21.12.2016 г.

Булярд корабостроителна индустрия АД
Основната дейност на Булярд корабостроителна индустрия е насочена към е кораборемонт и производство на големи метални конструкции за корабостроенето.
Реализираните нетни приходи от продажби за 2016 г. са 13,217хил. лв. спрямо 19,115 хил. лв. през 2015 г. Структурата по видове дейности е както следва: приходи от продажби 11,120 хил. лв., спрямо 16,436 хил. лв. за 2015 г. и други 2,097хил. лв., спрямо 2,679 хил. лв. други приходи за 2015г.
Дружеството приключва финансовата 2016 г. със загуба в размер на 2,796хил. лв. спрямо загуба от 1,590 хил. лв. през 2015 г.

Към 31.12.2016 г. активите на Булярд КИ са в размер на 92,958 хил. лв., от които 87,862 хил. лв. нетекущи активи и 4,943 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 60,333хил. лв.

Финансови резултати на Булярд корабостроителна индустрия





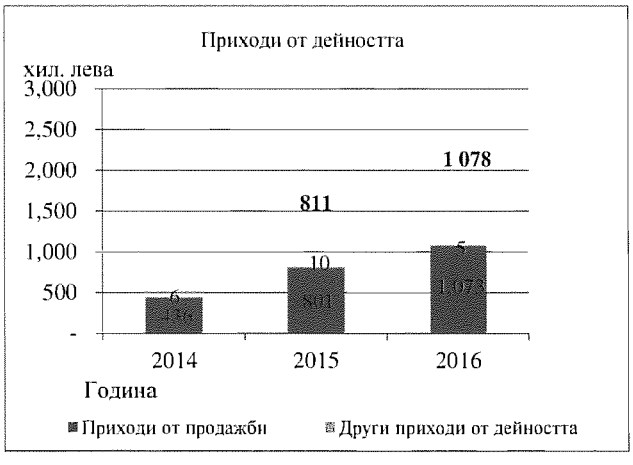
ИХБ Шипдизайн АД

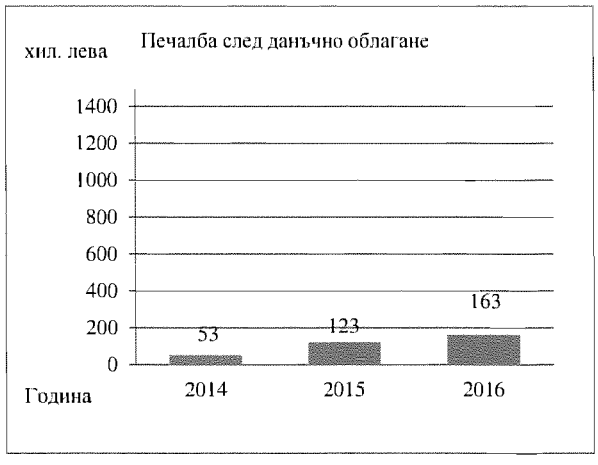
ИХБ Шипдизайн АД е с предмет на дейност проектантска дейност, корабен дизайн, офшорни платформи, представителство и посредничество и консултантска дейност. През 2016 г., „Индустриален холдинг България" АД прехвърли 5 % от капитала на дружеството, като в резултат на това дяловото участие на ИХБ в дъщерното му дружество е 70 % от капитала.

Приходите от дейността на ИХБ Шипдизайн АД за 2016 г. възлизат на 1,078 хил. лв. спрямо 811 хил. лв. през 2015 г. За 2016 г. дружеството реализира нетна печалба в размер на 163 хил. лв. в сравнение с 123 хил. лв. за 2015 г.

Към 31.12.2016 г. активите на ИХБ Шипдизайн АД са в размер на 359 хил. лв., от които 62 хил. лв. нетекущи активи и 297 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 276 хил. лв.

Финансови резултати на ИХБ Шипдизайн АД





Пристанищна дейност

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

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

товари. Булпорт Логистика притежава Удостоверение за ремонт поддръжка и съхранение на малки плавателни съдове.

КРЗ Порт - Бургас АД

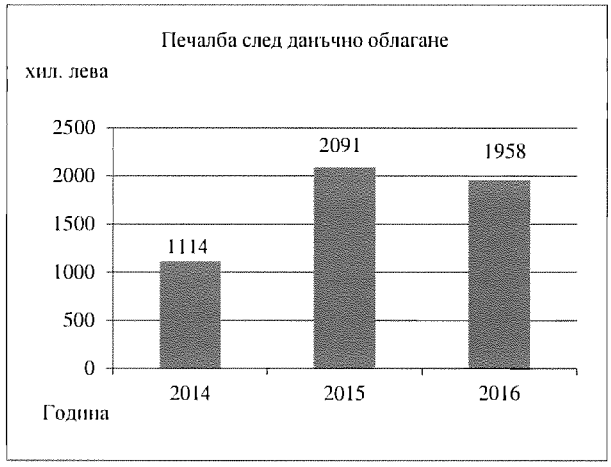
През 2016 г. от КРЗ Порт-Бургас са реализирани общо приходи 6,727 хил. лв. спрямо 6,589 хил. лв. през 2015 г. През 2016 г. приходите са: от пристанищна дейност са 6,671хил. лв. и други приходи в размер на 56 хил. лв.

Нетната печалба за 2016 г. е в размер на 1,958 хил. лв. в сравнение с 2,091 хил. лв. за 2015 г.

Към 31.12.2016 г. активите на КРЗ Порт-Бургас са в размер на 30,151хил. лв., от които 29,355 хил. лв. нетекущи активи и 796 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 27,309 хил. лв.

Финансови резултати на КРЗ Порт – Бургас





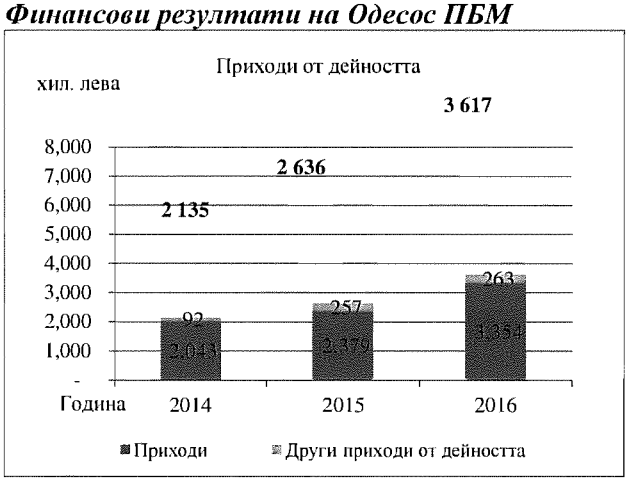
Одесос ПБМ АД

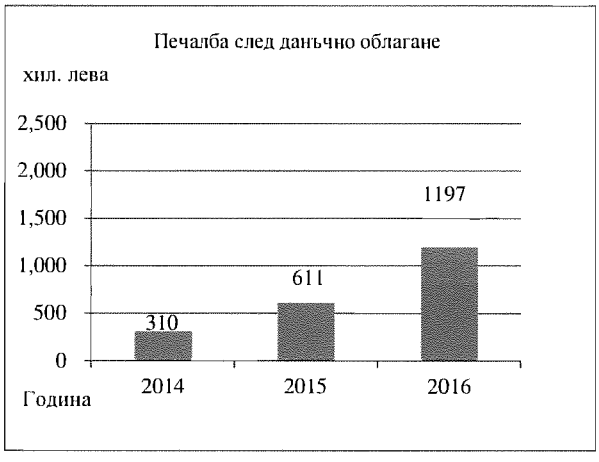
Общите приходи от оперативната дейност на Одесос ПБМ за 2016 г. възлизат на 3,617 хил. лв., спрямо 2,636 хил. лв. през 2015 г.

Нетната печалба за 2016 г. на дружеството е в размер на 1,197 хил. лв. спрямо 611 хил. лв. през 2015 година.

Към 31.12.2016 г. активите на Одесос ПБМ са в размер на 31,605хил. лв., от които 30,169хил. лв. нетекущи активи и 1,436 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 28,498хил. лв.

Финансови резултати на Одесос ПБМ



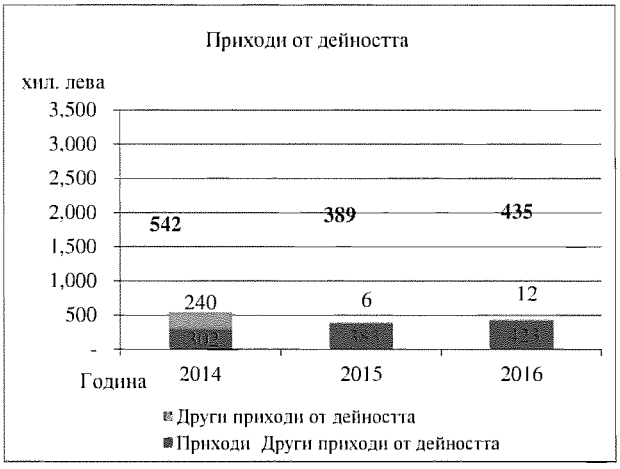


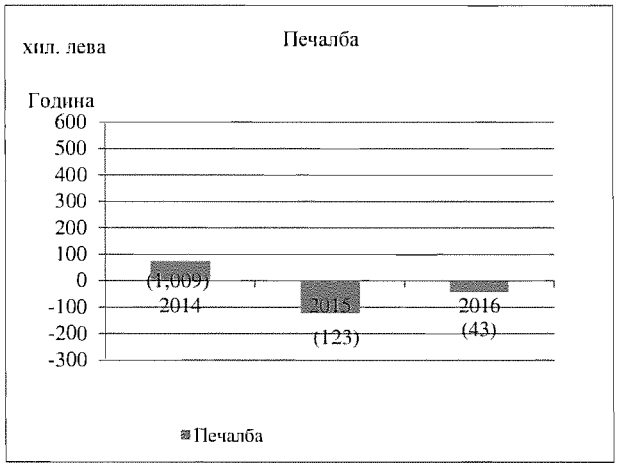
Булпорт Логистика АД

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 2016 г. възлизат на 435 хил. лв., спрямо 389 хил. лв. през 2015 г. Структурата по видове дейности е както следва: приходи от продажба на услуги 423 хил.лв. спрямо 383 хил. лв. за 2015 г. и други 12 хил. лв.
За 2016 г. дружеството реализира загуба в размер на 43 хил. лв. спрямо загуба 123 хил. лв. през 2015 година.
Към 31.12.2016 г. активите на Булпорт Логистика са в размер на 22,207 хил. лв., от които 22,146 хил. лв. нетекущи активи и 61 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 21,834 хил. лв.

Финансови резултати на Булпорт Логистика



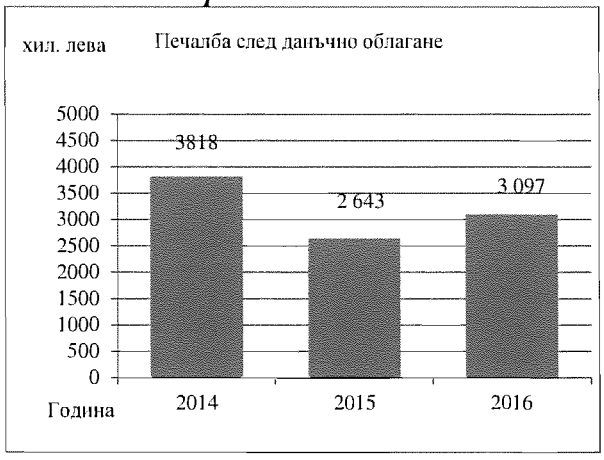


Машиностроене

В машиностроене са включени подотраслите производство на металорежещи машини, производство на електрически машини и металолеене.
През 2016 г. ЗММ България холдинг реализира приходи от продажби 16,460 хил. лв., спрямо 14,699 хил. лв. през 2015 г. За 2016 г. ЗММ България холдинг реализира нетна печалба 3,097 хил. лв. спрямо 2,643 хил. лв. спрямо 2015 г.
Към 31.12.2016 г. активите на ЗММ България холдинг са в размер на 11,523 хил. лв., от които 9,992 хил. лв. нетекущи активи и 1,531 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 9,358 хил. лв.

Финансови резултати на ЗММ България холдинг /неконсолидирани/





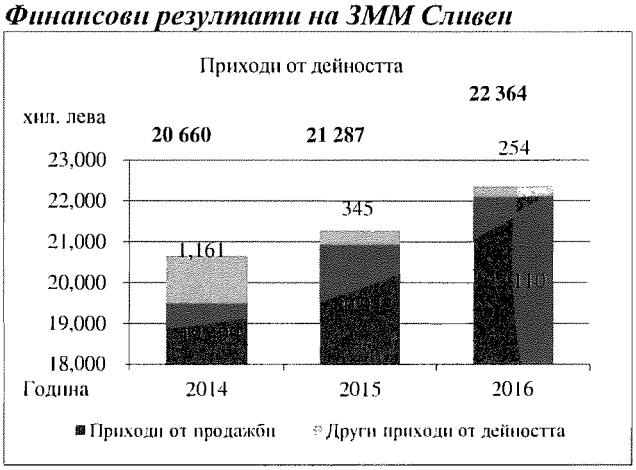
Металорежещи машини

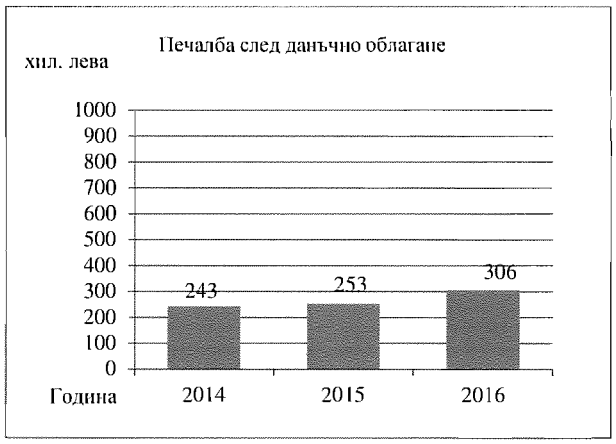
ЗММ Сливен

Приходите от дейността на дружеството за 2016 г. са 22,364 хил. лв. спрямо 21,287 хил. лв. за 2015г. Дружеството приключи 2016 г. с нетна печалба от 306 хил. лв. спрямо нетна печалба от 253 хил. лв. 2015 г.

Към 31.12.2016 г. активите на ЗММ Сливен са в размер на 18,564 хил. лв. от които 8,163 хил. лв. нетекущи активи и 10,401 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 14,540 хил. лв.

Финансови резултати на ЗММ Сливен



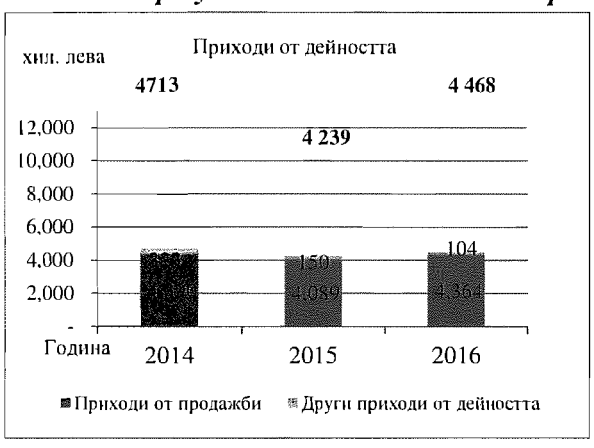


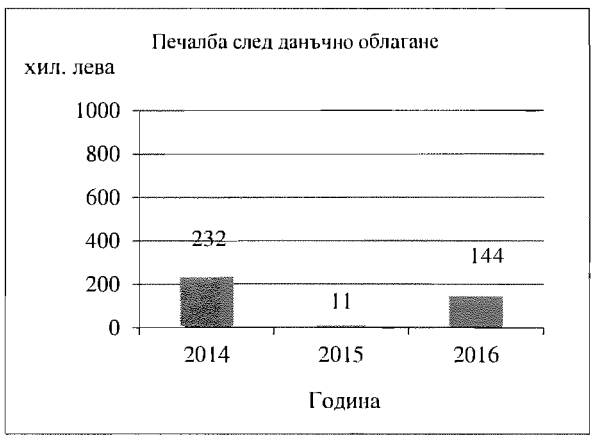
ЗММ Нова Загора АД

Произведената и реализирана през 2016 г. продукция включва три основни групи изделия: детайли, възли и машини.

Приходите през 2016 г. на ЗММ Нова Загора възлизат на 4,468 хил. лв. спрямо 4,239 хил. лв. през 2015 г. Дружеството завърши 2016 г. с нетна печалба от 144 хил. лв. спрямо нетна печалба от 11 хил. лв. през 2015 г. Към 31.12.2016 г. активите на ЗММ Нова Загора са в размер на 8,142 хил. лв. от които 5,832 хил. лв. нетекущи активи и 1,142 хил. лв. текущи активи и 1,168 хил. лв. нетекущи активи държани за продажба. Нетните активи на дружеството възлизат на 6,610 хил. лв.

Финансови резултати на ЗММ Нова Загора



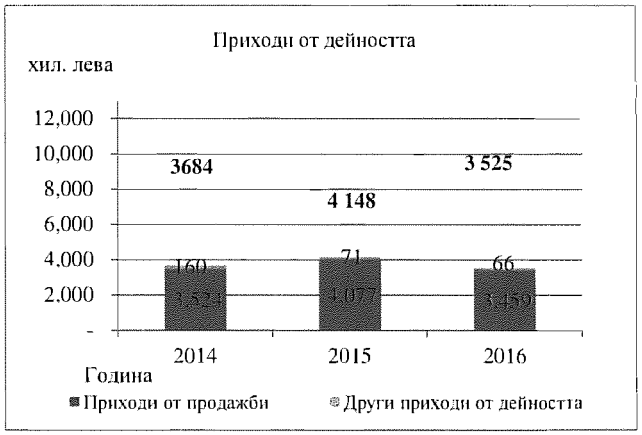


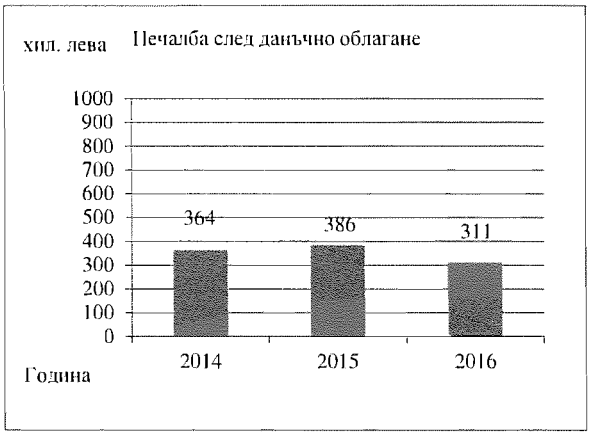
Металолеене

„ИХБ Метал Кастингс" АД

През 2016 г. ИХБ Метал Кастингс е реализирало приходи в размер на 3,525 хил. лв. спрямо 4,148 хил. лв. за 2015 г. Финансовият резултат за 2016 г. е нетна печалба в размер на 311 хил. лв. спрямо нетна печалба от 386 хил. лв. през 2015 г. Към 31.12.2016 г. активите на ИХБ Метал Кастингс са в размер на 7,503 хил. лв., от които 6,516 хил. лв. нетекущи активи и 987 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството възлизат на 6,517 хил. лв.

Финансови резултати на ИХБ Метал Кастингс





Електрически машини

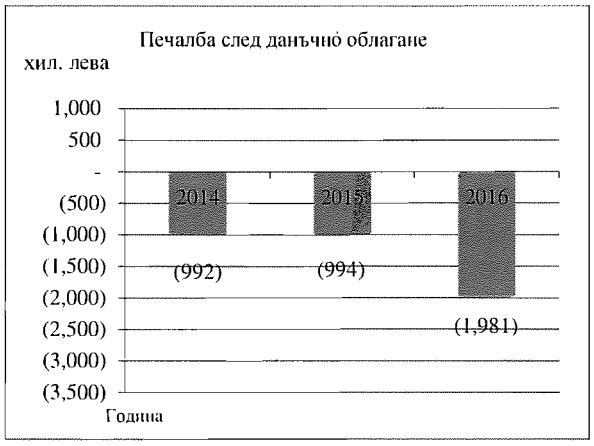
ИХБ Елекрик АД

За 2016 година дружеството е реализирало приходи от дейността в размер на 1,961 хил. лв.
За 2016 г. ИХБ Електрик отчита загуба в размер на 1,981 хил. лв.Към 31.12.2016 г. активите на ИХБ Електрик АД са в размер на 18,278 хил. лв., от които 9,671 хил. лв. нетекущи активи и 1,712 хил. лв. текущи активи и 6,895 хил. лв. нетекущи активи държани за продажба. Нетните активи на дружеството са 12,874 хил. лв.

През м. януари 2017 година Съветът на директорите на ИХБ Електрик АД взе решение за преориентиране на дейността в ново направление, като Дружеството ще завърши всички започнати проекти и приети поръчки, след което ще преустанови производството на електрически машини от продуктовата гама на завода. За всички произведени до момента машини ще бъде осигурено гаранционно и следгаранционно обслужване, съгласно гаранционните условия и сключените договори.

Финансови резултати на ИХБ Електрик



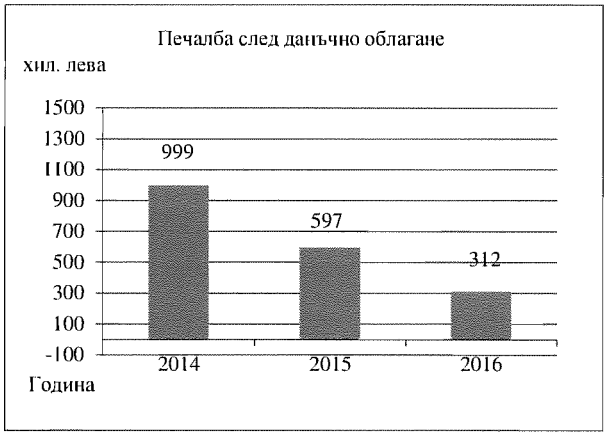


Класификационна и сертификационна дейност

Меритайм холдинг АД и неговото 100% дъщерно дружество Български корабен регистър ЕАД
Дейността на Меритайм Холдинг и през 2016 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерното му дружество. Меритайм холдинг притежава 100% в Български корабен регистър ЕАД, Варна.
През 2016 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденти в размер на 315 хил. лв. спрямо 600 хил.лв. през 2015 г. Приходите от дивиденти са от дъщерното му дружество Български корабен регистър ЕАД.
Финансовият резултат на Меритайм Холдинг за 2016 г. е печалба в размер на 312 хил.лв. спрямо печалба от 597 хил. лв. за 2015 г.
Активите на Меритайм Холдинг към 31.12.2016 г. възлизат на 1,265хил. лв. като най-голям дял имат инвестиции в дъщерни дружества – 1,263 хил. лв. Нетните активи на дружеството са 1,265 хил.лв.

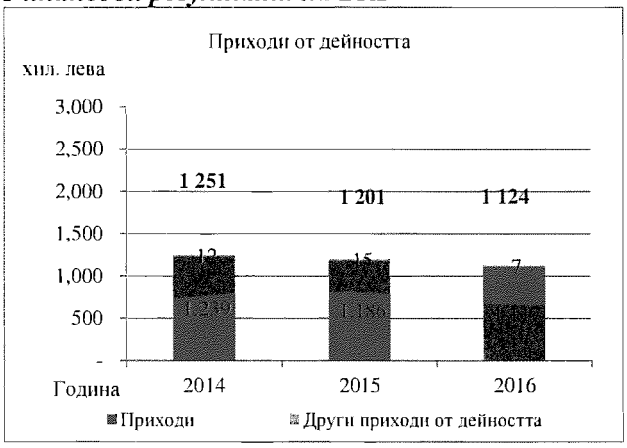
Финансови резултати на Меритайм холдинг

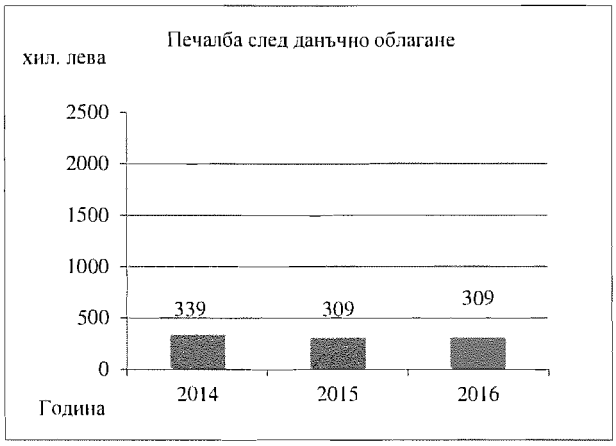




Български корабен регистър ЕАД
През 2016 г. бяха реализирани приходи в размер на 1,124 хил. лв. спрямо 1,201 хил. лв. отчетени през за 2015 г.
Нетната печалба на дружеството за 2016 г. е 309 хил. лв. спрямо 309 хил. лв. през 2015 г.
Към 31.12.2016 г. активите на БКР са в размер на 731 хил. лв. от които 152 хил. лв. нетекущи активи и 579 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са в размер на 525 хил. лв.

Финансови резултати на БКР





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

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

Несистематични рискове, специфични за Групата

Рискове, свързани със структурата на портфейла на Групата

Инвестициите на Групата са в отрасли, които се характеризират с бавна обращаемост на вложените средства (машиностроене), зависимост от енергийни и други ресурси (машиностроене, кораборемонт, морски траспорт) и силна цикличност (кораборемонт, корабен дизайн, морски транспорт, пристанищна дейност), намалявайки равнището на възвръщаемост на Групата.

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

Факторите, влияещи върху световната икономика, търговия и всички стопански субекти, са разнопосочни. През 2016 г. фрахтовият пазар достигна нови неочаквано ниски нива - от преди 30-40 г. Първото полугодие беше изключително трудно. През второто полугодия имаше малко повишение, но пазарът се стабилизира на много ниски нива, обусловени от нарушения баланс между предлагания корабен тонаж и потребностите на износители и вносители. Въпреки сравнително добрите темпове на рязане на стари кораби, големият брой отказани и отложени поръчки за ново строителство и малкото нови поръчки, съпроводени с фалити, затваряне на корабостроителници и съкращаване на обемите им, наличието на свръх тонаж е основната причина за кризата в бранша и съответно по-ниски навла и ставки за превоз на товари. Друга важна причина е политическата несигурност на много места. Влияние оказват и цените на петрола, обобщаващ проблемите с горивата в световен мащаб. От една страна, петролът може да бъде причина за конфликти, а от друга, цената и наличностите му могат да бъдат причина за подем или спад на фрахтовия пазар, тъй като корабните горива са основна суровина в бранша и борсова стока. Слабият фрахтов пазар се отразява негативно и на отрасъл кораборемонт чрез минимизиране на разходите за ремонт до рамките на удовлетворяване на нормативните изисквания, свива търсенето на услуги за корабен дизайн и на класификационните организации, намалява товаропотоците към пристанищните оператори.

Риск от политическа нестабилност в традиционни пазари и региони, военни действия и/или наложени санкции, терористични атаки

Произтича от евентуални промени в икономическата политика, наложени от обективни икономически или политически обстоятелства. Негативен резултат от тези процеси е и нарастващият в последно време бежански поток към Европа и България като външна граница на ЕС. Този риск влияе най-вече на морския и пристанищен бизнес, тъй като води до промяна на търговските потоци и на транспортните коридори, затруднява и достъпа на регистровите инспектори до поднадзорните кораби. Допълнително рискът оказва влияние и върху отрасъл машиностроене чрез намаляване на обема на продажби на традиционни пазари (напр. руския, турския).

Рискове, свързани с нормативната рамка, уреждаща опазването на околната среда
Законодателството на Република България, отнасящо се до екологията, предполага спазването на редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различни видове замърсяване на околната среда. Политиката на Групата е да спазва всички нормативни задължения в тази насока, което е свързано с постоянни разходи по привеждане и поддържане на съоръженията и процесите в съответствие с изискуемите стандарти и норми. Всички инвестиционни проекти са съобразени и с изискванията за опазване на околната среда.

Рискове, отнасящи се до привличането и задържането на опитни и квалифицирани кадри
Предвид проблемите с ефективността и приложимостта на образователната система в България и демографския срив в страната, много сектори на националната икономика изпитват недостиг на квалифициран персонал. Професионалните качества на заетите пряко се отразяват на финансовите резултати и на иновационната активност на компаниите. Рискът се засилва и от конвертируемия характер на някои професии, недостигът и търсенето им в световен мащаб (професионално подготвени и мотивирани моряци и команден състав, регистрови инспектори, ИТР персонал и работници – заварчици, корпусници, тръбари и др.). Конкуренцията между работодателите е сериозна. Най-засегнати в Групата са отраслите машиностроене, изпитващо сериозен недостиг от средни специалисти и инженери, морски транспорт, кораборемонт, корабен дизайн, класификация и сертификация. Ръководството е възприело дългосрочен подход при управлението на човешките ресурси, свързан с предварителна и последваща квалификация на персонала, както и тясно сътрудничество с академичната общност в страната.

Кредитен риск
Състои се от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Рискът произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции в други финансови активи.
Вземания от клиенти - експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Най-силно той се проявява в отраслите корабостроене, корабен дизайн, класификация и сертификация и пристанищна дейност. Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Освен от предлаганата цена, при избора на един или друг потенциален клиент или чартьор мениджърите се ръководят и от неговия кредитен рейтинг, репутация, известност, препоръки и др.
Инвестиции - Групата инвестира основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им. При портфейлни инвестиции, стремежът е да се инвестира в ликвидни ценни книжа. Част от инвестициите се правят за значителен период от време, през което е възможно доходност за Групата да е силно редуцирана, да има намаление на печалбите за периода и дори загуби.
Гаранции - политиката на Групата е да се дават финансови гаранции само на дъщерни дружества след предварително одобрение от управителните органи. Съществува риск при неизпълнение на задълженията гаранциите да бъдат предявени.

Ликвиден риск
Възниква при положение, че Групата не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Такъв риск може да възникне при забавени плащания от клиенти. Предприятията от Групата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 90 дни, включително обслужването на финансовите задължения. В съчетание, където е възможно, се прилага разсрочено плащане към доставчици и подизпълнители без негативно влияние върху тях. Ръководството на Холдинга подкрепя усилията на дружествата от Групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дават револвиращите оборотни кредити за осигуряване на производството. Обемите на привлечените средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.
През последните години политиката на ръководството е насочена към набиране на свеж ресурс от пазара - под формата на акции, облигации или други финансови инструменти, който да инвестира в дъщерните дружества в две посоки: отпускане на заеми на дружества от Групата, с които те

финансират свои проекти, и придобиване на акции от капитала им, в т.ч. и записване на акции от увеличения на капитала. По облигационната емисия на Холдинга са заложени договорни условия, при нарушаването на които може да се изиска от дружеството да плати заема по-рано от крайния падеж. Използват се и всички възможности за участие в европейски програми.

Валутен риск

Някои от дружествата в Групата са изложени на валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната. Ръководството на Холдинга е свело до минимум в оперативната дейност на повечето дружества плащанията във валута, различна от лева и евро с оглед минимизиране експозицията на Групата към валутен риск. Стремежът е сделките с клиентите и доставчиците да се договарят предимно в лева и евро за дружествата, чиято функционална валута е българския лев и в щатски долари за корабните компании, която е и основната валута, с която оперира международният корабен бизнес. Въпреки това има сключени договори за доставки на корабно оборудване в японски йени и дружество от Групата обслужва кредит в тази валута до 2018 г. Увеличението на дела на приходите от чужди кораби спрямо общите продажби, засилва влиянието на валутния риск върху финансовите резултати на българския регистър. Налице е валутен риск и при договорите за покупка на акции от капитала на „Одесос ПБМ" АД и „Булпорт логистика" АД в щатски долари, който риск ръководството се стреми да компенсира чрез приходи в същата валута.

Лихвен риск

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, тъй като заемите обикновено се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни цени.

Системни рискове

Холдингът и неговите дъщерни дружества са изложени и на системни рискове, свързани с пазара и макросредата, в която дружествата функционират, които рискове не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип.

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

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

ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2015 г., чиито падеж е на 10.04.2018 г. ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв.

ИХБ има експозиция в щатски долари по разсрочено плащане на придобити акции от капитала на Одесос ПБМ АД. Предвид експозицията на щатски долари, с цел управление на валутния риск Дружеството осъществи форуърдни сделки за хеджиране на флуктуациите на курса USD/EUR и управление на паричните потоци. Към 31 декември 2016 г. няма отворени позиции по такива форуърдни сделки.

По-подробна информация относно използваните финансови инструменти и оценката на рисковете и управление на финансовия риск на Групата е представена в Бележка 34 Финансови инструменти в консолидирания финансов отчет.

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

Морски транспорт

Тенденцията от 2015 година за спад на фрахтовия пазар, продължи и през първото шестмесечие на 2016 година. От втората половина на 2016 година започна плавно възстановяване на всички видове морски транспорт.

Значителна роля за низходящо движение на фрахтовия пазар през последните години има състоянието на световната икономика, несигурноста на много места по света. Като неблагоприятни фактори, които влияят, са множеството държави с военни конфликти по света като например - Украйна, Сирия, Ирак, Либия, Йемен, Сомалия, Нигерия и други места. Дори при решаване на конфликтите в кратки срокове, негативите се запазват по-продължително време. Конкретно за нашия сегмент на корабите за насипен товар 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. Добрите новини през 2017 година са, че скрапирането на старите кораби върви с високи темпове. От друга страна отказаните и отложените поръчки на строителство на нови кораби е доста голямо. Нови поръчки почти няма. Всички тези фактори взети заедно показват че през 2017 г. можем да очакваме плавно възстановяване на пазара на кораби за насипни товари. Добър индикатор за бъдещо по-голямо търсене на морски транспорт е плавното повишаване на движението на всички видове стоки в световен мащаб. Тези фактори ще оказват положително влияние през цялата 2017 година.

Корабостроене и кораборемонт

В световен мащаб кризата ограничи в по-малка степен разходите за ремонт и поддръжка на корабите в сравнение със строителството им. Производственият капацитет на **Булярд корабостроителна индустрия** се запълва с кораборемонт и 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. След спада в кораборемонта през 2016, 2017 стартира с се увеличен обем на заявките за ремонт на кораби. Стремежът на дружеството е да поддържа заетостта на производствените мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции. През 2016 бяха завършени всичките 6 проекта за строителство на секции от надстройката на кораб за насипни товари, които бяха сключени през 2015г. Тенденциите в дейността на предприятието към днешна дата са разработване и откриване на нови пазари в областта на кораборемонта, както и в офшорната индустрия. Пред финализиране е проект за производство на метални конструкции свързани с добив на зелена енергия. Вече се работи по експериментално по този проект. Дружеството продължава да реконструира складовата си база с цел отдаване под наем или за друго производство.

През 2016 г. **ИХБ Шипдизайн** продължи работата по стари проекти и започна проекти с нови клиенти като отвори нови пазари. Дружеството продължи развитието си в областта на 3D лазерно сканиране. През 2016 година се наложиха правилата за задължително използване от морските съдове на системи за третиране на баластни води от International Maritime Organization (IMO) и USCG. Наблюдава се повишаване на търсене на услуги от компании, които могат да сканират морски съдове и да подготвят документация за привеждането на корабите съгласно новите изисквания. Ръководният екип сериозно работи и ще продължава да работи по презентирането на услугите на дружеството в тази област и налагането на международния пазар в тази ниша.
През 2016 г. дружеството работи с големи фирми от Холандия, Норвегия и Румъния.
Услугите на компанията се налагат на пазара с качество, относително кратки срокове, гъвкавост на компанията и наличие на специалисти. Стремежът е към ориентация на фирмата към проектантски услуги в по тясно специализирани области.
Основна цел на ИХБ Шипдизайн през следващите години е да затвърди завоюваните позиции на международния пазар и да разшири нишата на дейността си и партньорствата си в областите, в които притежава специфична компетентност и предимства. Една от основните задачи пред дружеството е утвърждаване в новата ниша на пазара - т.нар. "reverse engineering" и 3D сканиране.
Друга задача пред дружеството е повишаване квалификацията на персонала с цел покриване на по-широк спектър услуги с минимални разходи. Дружеството цели повишаване на обсега на услуги, предлагани от компанията в областта на корабното проектиране, както при товарните, така и при пътническите и круизни кораби.

Тенденцията през 2017 г е увеличение на комплексността на услугите, предлагани от фирмата, запазване на тенденциите за специализиране на кораби, обслужващи офшорни плаващи съоръжения. Утвърждаване на фирмата в области на инженерните услуги, свързани със системите за третиране на баластни води и 3D лазерно сканиране.

Пристанищна дейност

Тенденциите и перспективите за развитие на пристанищата, зависят от икономическата обстановка в страните от Средиземноморски и Черноморски региони, в страната и региона.

Пристанищата КРЗ Порт Бургас и Одесос ПБМ са с регионално значение, като тяхната натовареност изразява икономическото състояние на Югоизточния и Североизточен райони на България, в частност секторите строителство, селското стопанство, добив на инертни материали и инфраструктурни проекти.

Политиката на **КРЗ Порт Бургас** и през 2017 г. ще е насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие на пристанищната инфраструктура. Дейността на дружеството ще се развива в посока увеличаване товарооборота на зърнени храни, което е свързано с трайно установена тенденция на увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България.

Усилията на ръководството на **Одесос ПБМ** са насочени към привличане на нови товаропотоци генерални и насипни товари. Създаване на нови складови площи, с цел обработката на комбинирани корабни партиди. Цели се привличането на възможно най-голям брой корабни партиди от региона с големина около 6500 – 7000 т. Направените инвестиции позволяват увеличаване дела на обработваните генерални товари през кей и обработката на насипни товари. Ще бъдат търсени и нови възможности за обработка на кораби с максимален дедуейт за безопасното газене на кея.

Булпорт логистика работи основно на българския пазар. Услугите, предлагани през 2016 г. са основно в областта на домуването на малки плавателни съдове и яхти и докуването на кораби за ремонт, както и отдаването на помещения и площи под наем за складиране и за производствена дейност.

През изминалата 2016 г. пристанищният фронт беше запълнен на 100% с плавателни средства за домуване. Беше изградена понтонна платформа, с което бяха увеличени приходите от пристанищна дейност.

Тенденцията през 2017 г. е да се увеличи обема на малките плавателни съдове, които ще се ремонтират. Стратегията на компанията е чрез подобряване техническото състояние на съществуващите сгради и площадки да бъдат привлечени потенциалните клиенти, а в по-дългосрочен план и строителство на нови закрити площи.

Машиностроене

Металорежещи машини

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

През 2016 г. се запази тенденцията на ръст на поръчките и продажбите в сравнение с нивото на 2015 г. Ръстът се дължи преди всичко на растежа на западноевропейските пазари (Германия, Италия, Франция, Австрия), както и на някои латиноамерикански страни. Радващо е обстоятелствата, че независимо от ниските цени на петрола в САЩ 2016 г. отбелязва съществен ръст на продажбите спрямо 2015 г. Русия завърши годината с незначителен спад, което на фона на обстановката в страната и продължаващите санкции е успех.

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, както и към предлагането на тежки машини.

Производство и ремонт на електромотори и хидрогенератори
През 2016 година поради неблагоприятната конюнктура в сектора и влошеното финансово състояние, ръководството на „ИХБ Електрик" АД взе решение за преустановяване производството на електрически машини от продуктовата гама на Дружеството, завършване на всички започнати проекти и приети поръчки и осигуряване на гаранционно и следгаранционно обслужване, както и поетапно преориентиране на дейността на дружеството към нови полета за развитие. Фокусът беше насочен изцяло към довършване на започнатите производствени поръчки и осигуряване на максимален комфорт и адекватно гаранционно обслужване на съществуващите клиенти. Бяха взети и необходимите мерки за подобряване на финансовото състояние на дружеството.
През 2017 година ръководството на дружеството ще насочи своите усилия към максимално оползотворяване на наличните машини, съоръжения, оборудване, сгради и създаденото през годините ноу-хау. Приоритетни ще бъдат дейностите, свързани с подобряване на инфраструктурата и оптимизиране на наличните сгради.

Класификация и сертификация
През 2016 г. се запази тенденцията за намаляване на обема на морските транспортни услуги и понижаване на навлата, които достигнаха рекордно ниски стойности. Политическите кризи в Европа и близкия изток, санкциите, които бяха взаимно наложени от въвлечените страни в конфликтите, терористичните актове и в допълнение ниската цена на петрола създадоха неблагоприятна среда за развитието на морския бизнес. Като резултат от тези фактори се формираха трайни ефекти влияещи отрицателно на пазара като:
• извеждане от експлоатация на голям брой кораби поради ниска или отрицателна рентабилност;
• силно ограничение от страна на корабособственици и менажери на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация;
• намалял интерес от инвестиции в ново корабостроене, реконструкции и ремонти;
• сваляне на цените за извършените прегледи от всички класификационни организации, което засилва конкуренцията на пазара.
Очакванията за 2017 са за запазване на обемите от услуги с тенденция към минимален ръст и по-сериозен ръст в извършване на прегледи на малки плателни съдове от името на Морска администрация.

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

През 2016 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства и депозити от дъщерни дружества. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2016 г. източници на приходи на ИХБ бяха лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества, дивиденти, получени от дъщерните дружества и продажба на услуги. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма.

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. Към момента на изготвяне на настоящия доклад ИХБ АД е усвоило средствата, набрани от облигационната емисия. През 2016 г. на 10.04.2016 г. ИХБ АД извърши второто, а на 10.10.2016 г. и третото лихвено плащане по облигационната емисия.

Ръководството на Холдинга преструктурира наличния паричен ресурс при осъществяване на средносрочните си инвестиционни намерения в рамките на групата в съответствие с промяната в приоритетите, настъпилите промени в пазарната среда и с оглед очертаните тенденции и несигурните обстоятелства около развитието на предприятията от различните отрасли.
Приоритетно се финансират реално стартирали проекти. Финансирането на инвестиционните проекти на дружествата от групата се осъществява по реда на тяхното настъпване във времето. Приоритетно е изпълнението на вече стартирали проекти с необходимост от финансиране към конкретния момент. За част от проектите освен средства, набрани чрез облигационната емисия, се използват и собствени средства според размера на необходимите инвестиции и паричната наличност към конкретния момент. ИХБ АД има готовност да покрие нуждите от финансов ресурс на вече стартирали проекти и чрез банково кредитиране и лизингови схеми. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата. Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса. Решенията за размера и източниците на необходимите средства ще се вземат за всеки конкретен случай.

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

4. Важни събития, настъпили след отчетната дата

През месец януари 2017 г. Дружеството изцяло изплати задължението си към КРЗ Одесос АД в размер на 1,467 хил. лв. и дължимите лихви в размер на 41 хил. лв. по договор за покупка на акции от капитала на Одесос ПБМ АД. С изплащане на задължението се заличи и учреденият залог върху акциите.

През февруари 2017 г. Дружеството е продало 210,000 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 0.966 лв. През март 2017 г. и до датата на одобрение на отчета, Дружеството не е извършвало сделки във връзка с решението за обратно изкупуване на акции. Общият брой на притежаваните собствени акции към датата на одобрение на отчета е 920,985 броя акции.

На редовно годишно общо събрание на акционерите на Меритайм холдинг АД проведено на 09.03.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 1.27 лв. на акция.

На редовно общо събрание на акционерите на ЗММ България Холдинг АД проведено на 16.03.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 0.564 лв. на акция.

На общо събрание на акционерите на КРЗ Порт Бургас АД проведено на 20.03.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 0.45 лв. на акция.

На редовно годишно общо събрание на акционерите на ИХБ Шипдизайн АД, проведено на 31.03.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 1.65 лв. на акция.

На заседание на управителния съвет на едноличния собственик на Приват инженеринг ЕАД, проведено на 01.04.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 1 лв. на акция.

На 10.04.2017 г. е извършено четвърто лихвено плащане по облигационен заем от емисия с ISIN код BG 2100003156 от 2015 г.

Към датата на одобрение на настоящия доклад, Групата е предоговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 50,676 хил. лв., като е сключено споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2018 г.

На 20 януари 2017 г. Ръководството на ИХБ Електрик АД взе решение за преустановяване производството на електрически машини от продуктовата гама на Дружеството, завършване на всички започнати проекти и приети поръчки и осигуряване на гаранционно и следгаранционно обслужване. Търсят се възможности за насочване на дейността на дружеството в нови направления.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември 2016 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

5. Важни научни изследвания и разработки

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

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

6. Предвиждано развитие на Групата

Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

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

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

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

- морски транспорт;
- корабостроене и кораборемонт;
- 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 стартирали проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч. във връзка с разширението на пристанищния терминал в Бургас, при сключване на договори за покупка на кораби, разширението на пристанищния терминал в Одесос ПБМ и др. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.

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

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

7. Промени в цената на акциите на Групата

За 2016 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза ръст от 0.920 лв. (последна средно претеглена цена за 2015 г.) на 1.020 лв. на акция в края на годината или ръст от 10.87%. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX ръст от 27,24%, BGBX 40 ръст от 19,91% и BG TR30 ръст от 19,64%.

През 2016 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

Статистика за период 01.01.2016 – 31.12.2016 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	1.020	30-12-2016
Максимална средно-претеглена цена (лв.) *	1.042	
Минимална средно-претеглена цена (лв.) *	0.750	
Средно-претеглена цена за 2016 г. (лв.) *	0.943	

Процентно изменение на база данни за счетоводни цели	10.87%
Брой сделки на регулиран пазар през 2016 г.	598
Търгуван обем през 2016 г. (брой акции)	1 768 555
Оборот през 2016 г. (лв.)	1 667 568.25

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

Към датата на одобрение на отчета, с решение на Съвета на директорите на БФБ-София от 06.03.2017 г. за ребалансиране на основния борсов индекс SOFIX, ИХБ АД е изведено от състава на индекса. Това доведе до спад в борсовата цена на акциите на дружеството във връзка с преструктурирането на портфейлите на някои индексни фондове. Във връзка с начина, по който е извършено ребалансирането на индекса, КФН извърши проверка, приключила с препоръка към БФБ-София за промяна в начина на изчисляване на индекс SOFIX занапред. Ръководството на ИХБ прие тази сложна пазарна ситуация като тест на доверието на инвеститорите в копнанията. Факт е че дори без подкрепа на базата на обратно изкупуване на акции, цените се стабилизираха бързо.

Акционерна структура към 31.12.2016 г.

Капиталът на ИХБ към 31.12.2016 г. е 77,400,643 лв.

Акционери	*Брой акционери*	*Брой акции*	*Към 31.12.2016 % от капитала*
Всички	54460	77 400 643	100.00%
Юридически лица	99	69 410 856	89.68%
Физически лица	54 361	7 989 787	10.32%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	5	48 218 079	62.30%
Вепсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	26.36%
Буллс АД		13 037 921	16.84%
ДЗХ АД		4 732 574	6.11%
ДПФ Алианц България		5 032 314	6.50%
ЗУПФ Алианц България		5 015 666	6.48%
Акционери, притежаващи под 5%	54455	29 182 564	37.70%

8. Данни за търговия с облигациите на дружеството

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

Статистика за период 01.01.2016 – 31.12.2016 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1 006.027 лв.	30-12-2016
Максимална цена	1 019.672 лв.	
Минимална цена	1 001.507 лв.	
Средно-претеглена цена за 2016 г.	1 011.033 лв.	
Брой сделки през 2016 г.	11	
Търгуван обем през 2016 г.	696 лота*	
Оборот през 2016 г.	703 678.95лв.	

* 1 лот =10 облигации

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

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите от 17.12.2012 г. за обратно изкупуване на акции за периода 1.01.2013 - 31.12.2013 г. са изкупени 967,141 бр. акции при средно претеглена цена за 1 акция 0,794 лв., а за периода 1.01.2014 г. – 31.12.2014 г. са закупени 6,125 бр. при средно претеглена цена за 1 акция 0,84 лв.
През м. януари 2015 г. са продадени 11,600 бр. от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена цена за една акция 1,07 лв., а за периода август – декември 2015 г. са закупени допълнително 127,589 бр. акции при средна цена 0,851 лв. за брой.
Общият брой на придобити собствени акции през 2016 г. е 41,730 броя акции (номинална стойност 41,730 лв.) (0,054 %) при средно претеглена цена за 1 акция 0.810 лв.
Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2016 г. е 1,130,985 броя акции (номинална стойност 1,130,985 лв.) (1,46 %).
През февруари 2017 г. Дружеството е продало 210,000 броя от притежаваните собствени акции , като общият брой на притежаваните собствени акции към датата на одобрение на отчета е 920,985 броя акции.

10. Корпоративно управление – Декларация за корпоративно управление

През октомври 2007 г. бе приет **Национален кодекс за корпоративно управление**.
На 26.10.2007 г. ИХБ подписа декларация, че приема Националния кодекс за корпоративно управление и ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му. Документът е публикуван от БФБ. Извън принципите залегнали в Кодекса за корпоративно управление ИХБ не прилага други практики на корпоративно управление в допълнение на Кодекса.

Спазването на Кодекса е на принципа „спазвай или обяснявай". Информация за това е представена допълнително в Отчета „спазвай или обяснявай" на Национален кодекс за корпоративно управление. Отчетът „спазвай или обяснявай" е публикуван като самостоятелен документ, заедно с Доклада за дейността към индивидуалния Годишен финансов отчет, към 31.12.2016 г., и може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството (www.bulgariaholding.com).

Система за вътрешен контрол и управление на риска

Системата за вътрешен контрол в „Индустриален Холдинг България" АД включва следните компоненти:
Контролна среда - контролната среда обхваща следните елементи - организационна структура, възлагане на правомощия и отговорности, ангажименти на лицата, натоварени с общото управление, ангажимент за компетентност, политики и практики, свързани с човешките ресурси, философия и оперативен стил на ръководство, ценности и етично поведение
Оценка на рисковете в дружеството - В ИХБ има система за управление на риска, която се усъвършенства в унисон с динамичните промени на икономическата и финансова среда, в която оперират дружествата от групата. Рисковете, които произтичат от дейността на групата, могат да бъдат разделени на несистематични и систематични рискове. Всяко едно от дъщерните дружества е подложено на специфични видове риск в зависимост от характера на дейността му и отрасъла, в който функционира. В холдинговата структура няма специално създадено звено за управление на риска. Всеки един от специфичните рискове се установява и управлява както от лицата, заети с администриране на финансовата информация в дружествата, а при необходимост и от ръководството на „Индустриален Холдинг България" АД. В зависимост от вида на съответния рисков фактор и степента му на въздействие върху дадено дружество, се предприемат конкретни превантивни или последващи мерки, които се съгласуват вътре в самото дружество или при необходимост с ръководството на Холдинга.
Информационна система - Информационната система във връзка с финансовото отчитане на „Индустриален Холдинг България" АД и неговите дъщерни дружества следва да се разглежда в два аспекта – като съвкупност от правила, процеси и процедури за отчитане дейността на конкретната единица и като система за отчитане дейността на дъщерните дружества, които са част от холдинговата структура.

Контролни дейности - Осъществяването на ефективен контрол върху изготвянето на индивидуални и консолидирани финансови отчети на „Индустриален Холдинг България“ АД, е един от приоритетите на ръководството на дружеството. Контролът, който се упражнява върху дъщерните компании, може да се разглежда в две насоки - Текущ контрол върху финансовите данни на дружествата и периодичен контрол от страна на ръководството. Автоматизиран контрол върху финансовата информация се осъществява в дружествата, в които е въведена ERP система на отчитане. В останалите дружества преобладаващ е физическият контрол от страна на отговорните лица.
Текущо наблюдение на контролите - Системата за вътрешен контрол в групата подлежи на постоянно наблюдение както от страна на всяко едно дружество за себе си, така и от холдинговата структура. На ниво холдинг е обособен отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ, текущи и периодични прегледи на системата и процесите в ИХБ и във всяко дружество, част от групата. Избраният от Общото събрание на акционерите Одитен комитет прави преглед на системата за вътрешен контрол. Проверките от страна на вътрешния одит са насочени както към установяване спазването на вътрешно – контролните правила и процедури, така и по отношение на тяхната адекватност спрямо конкретната бизнес среда, в която функционира одитираната единица. Веднъж годишно на заседание на Надзорния съвет, Управителният съвет на дружеството представя идентифицирани пропуски в системата за вътрешен контрол, които са му докладвани от звеното за вътрешен контрол. След решение на Надзорния съвет се предприемат конкретни действия за подобряване на системата.

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

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

През отчетния период Дружеството не е получавало уведомления за придобити или продадени пряко или чрез посредници акции, отговарящи на критериите посочени в чл. 89, пар. 1 от Директива 2001/34/ЕО, свързани с промени в притежавани права на глас.

Акционери притежаващи над 10 % от акциите с право на глас към 31.12.2016 г. са както следва:

			Към 31.12.2016
Акционери, притежаващи над 10%, включително	***Брой акционери***	***Брой акции***	***% от капитала***
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20 399 604	26.36%
Буллс АД		13 037 921	16.84%

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

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

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

Няма ограничения върху правата на глас върху акции. Към 31.12.2016 г. Индустриален холдинг България АД притежава 1,130,985 броя обратно изкупени собствени акции, упражняването на правата по които е преустановено на основание чл. 187а, ал. 3 от ТЗ, до тяхното прехвърляне.
През февруари 2017 г. ИХБ АД е продало 210,000 броя собствени акции. Към датата на одобрение на годишния финансов отчет за 2016 г. на ИХБ АД, дружеството притежава 920,985 броя обратно изкупени собствени акции.

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

Надзорен съвет

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и определя възнаграждението им.
Мандатът на Надзорния съвет е пет години, като мандатът на първия Надзорен съвет е три години.
Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичането на мандата, за който са избрани.
Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничения.
Председателят на Надзорния съвет сключва договорите за възлагане на управлението и представителството на изпълнителните директори.

Управителен съвет

Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет, който определя тяхното възнаграждение и може да ги заменя по всяко време.
Членовете на Управителния съвет трябва да отговарят на изискванията на закона.
Мандатът на Управителния съвет е пет години, като мандатът на първия Управителен съвет е три години.
Отношенията между Дружеството и член на Управителния съвет се уреждат с Договор за възлагане на управлението. Договорът се сключва в писмена форма от името на Дружеството чрез Председателя на Надзорния съвет или чрез упълномощен от него друг член на Надзорния съвет.

Разпоредби относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Общото събрание на акционерите приема, изменя и допълва Устава на Дружеството. Решенията за изменения и допълнения на Устава се приемат с мнозинство 2/3 /две трети/ от представените на Общото събрание на акционерите акции с право на глас.

Информация по б. и) - правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите чрез издаване на нови акции или чрез превръщането на облигации, които са издадени като конвертируеми в акции. В срок до 5 /пет/ години, считано от 04.12.2014 г., на основание чл.196 от Търговския закон, Управителния съвет, след одобрение на Надзорния съвет може да приема решения за увеличаване на вписания капитал на Дружеството до 120,000,000 /сто и двадесет милиона/ лева чрез издаване на нови безналични поименни акции, включително и с цел осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да превърнат облигациите си в акции.
Дружеството може да изкупува обратно собствените си акции при спазване на изискванията на закона. Решението за обратно изкупуване на акции на дружеството се взема от Общото събрание на акционерите.

Информация по ЗППЦК, чл. 100н, ал. (8), т.5 и т. 6

Информация за състава и функционирането на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети, както и описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с

аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие и начинът на приложението й, са представени в т. 11 от настоящия доклад по-долу.

11. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.
През 2016 г. не са правени промени в състава на Управителния и Надзорния съвети на ИХБ. Функционирането на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ АД е уредено в Устава на дружеството и Правилниците за работа на съветите.

Относно структурирането на управителните и надзорните органи на ИХБ и дружествата от групата не са разписани и приети правила за квотен принцип на база пол, възраст, образование и професионален опит, което е прието с цел да не се ограничават възможностите за кариерно развитие на професионалистите работещи в групата на ИХБ. Въпреки това при избора на членове на управителните и контролни органи на ИХБ и дружествата от групата, Общото събрание на акционерите, съответно Надзорния съвет на ИХБ се ръководи от принципите на приетата на заседание на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ **„Политика на многообразие“**, като пример в това отношение са съставите на Надзорния и Управителния съвет на ИХБ - 43 % от състава са жени, има членове от различни възрастови групи и с различни сфери на образование.
Политика на многообразие на ИХБ се спазва от всеки член на управителен и надзорен орган, мениджър, служител и работник в ИХБ и дружествата от групата. Прилагането на Политика на многообразие в ИХБ и дружествата от групата цели създаване на работна среда, свободна от предразсъдъци, осигури култивиране на атмосфера на уважение и взаимно доверие, възпитаване на корпоративна култура, която се отличава с взаимно уважение и ценене на всеки отделен човек. Всеки член на управителен и надзорен орган и мениджър в ИХБ и дружествата от групата спазва принципите залегнали в Политиката на многообразие, за да се гарантира, че работниците и служителите са третирани справедливо и оценени обективно. Всички служители на ИХБ и дружествата от групата са задължени да се отнасят към колеги, клиенти и доставчици, местната общност и обществото като цяло с уважение и достойнство, съобразно принципите заложени в Политиката на многообразие.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2016 г. като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Надзорен съвет

ДЗХ АД
Данни за лицето, което представлява ДЗХ АД в Надзорния съвет на Дружеството:
Елена Петкова Кирчева:
- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- не е член на управителен или контролен орган на друго дружество;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Константин Кузмов Зографов
- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
    - Съвета на директорите на Приват инженеринг ЕАД, София;
    - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
    - Съвета на директорите на Български корабен регистър ЕАД, Варна;

- Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна;
- Съвета на директорите на Булярд АД (в ликвидация), 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 Банкя;
- Член е на:
  - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ДЗХ АД, София;
  - Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Приват инженеринг ЕАД, София;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Стадис АД, София;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булярд АД (в ликвидация), 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 ИХБ Електрик АД, София;
  - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
  - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна.
- Управител на:
  - ЕКО Консултинг ООД, София.

- Сток консулт ООД, София;
- Суши стар ЕООД, София,
- Симетрия ООД, София.
- Аванс.БГ, София

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

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

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

Бойко Николов Ноев

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

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

Дружеството не е сключвало договори с членовете на Съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Изплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет

Във връзка с приетата Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията, на проведено заседание 15.08.2013 г. Надзорния съвет на дружеството прие Политиката на възнагражденията на „Индустриален 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 постоянно (фиксирано) възнаграждение, което се определя от Общото събрание на акционерите по предложение на Надзорния съвет. Надзорният съвет по предложение на Управителния съвет може да определи изплащането на допълнително възнаграждение на Изпълнителните директори на дружеството.

	Получени възнаграждения през 2016 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	250,087
Емилиян Абаджиев	31,200	106,800
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 2016 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 5,291 лева.
ИХБ и неговите дъщерни дружества не заделят и не начисляват други суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

Информация за притежавани пряко от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ АД към 31 декември 2016 г.:

	Придобити през 2016 г.	Прехвърлени през 2016 г.	Брой акции, притежавани пряко	% от гласовете в ОСА
Членове на Надзорния съвет				
ДЗХ АД	0	0	4 732 574	6.11%
Снежана Христова	0	0	2 056	0.003 %
Константин Зографов	0	0	582	0.001%
Членове на Управителния съвет				
Данета Желева	0	0	41 044	0.053%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	208	0.0003%
Бойко Ноев	0	0	0	0

Информация за притежавани пряко от членовете на Надзорния и Управителния съвет конвертируеми облигации на ИХБ АД към 31 декември 2016 г.:

	Придобити през 2016 г.	Прехвърлени през 2016 г.	Брой облигации, притежавани пряко	% от размера на облигационната емисия
Членове на Надзорния съвет				

ДЗХ АД	0	0	29 253	5.85%
Снежана Христова	0	0	0	0
Константин Зографов	0	0	0	0
Членове на Управителния съвет				
Данета Желева	0	0	301	0.06%
Емилиян Абаджиев	0	0	0	0
Борислав Гаврилов	0	0	0	0
Бойко Ноев	0	0	0	0

Уставът на ИХБ АД не предвижда ограничения относно правата на членовете на Надзорния и Управителния съвет да придобиват акции и облигации на дружеството.
Към 31.12.2016 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

Одитен комитет
ОСА на ИХБ е избрало одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет. Членове на Одитния комитет са двама независими външни за групата експерти с подходящо образование и опит – г-н Максим Сираков – Председател и г-жа Боряна Димова и независимия член на НС, който има финансово образование и компетентност и административно-управленски опит г-жа Снежана Христова. На проведено Общо събрание на акционерите на дружеството през 2016 г. членовете на Одитния комитет са преизбрани за нов 3-годишен мандат. Дейността на Одитния комитет е регламентирана в Правилник за дейността му. Във връзка и приетия през м. декември нов Закон за независимия финансов одит предстои Правилника за дейността на Одитния комитет да бъде актуализиран и приет от Общото събрание на акционерите.

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

13. Наличие на клонове
ИХБ АД няма регистрирани клонове.

14. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.
На Дружеството не са известни такива договорености.

15. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2016 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

16. Данни за директора за връзки с инвеститорите
Директор за връзки с инвеститорите е Владислава Петрова-Згурева, тел. 980 71 01, e-mail: ir@bulgariaholding.com, гр. София, ул. Фритьоф Нансен 37А, ет.7.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

27 април 2017 г.
гр. София, България

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Ърнст и Янг Одит ООД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com

Доклад на независимия одитор

До акционерите

На „Индустриален холдинг България" АД

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Индустриален холдинг България" АД и неговите дъщерни дружества („Групата"), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 година, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2016 година и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет". Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Building a better working world

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. За всеки въпрос, включен в таблицата по-долу, описанието на това как този въпрос беше адресиран при проведения от нас одит, е направено в този контекст.

Ние изпълнихме нашите отговорности, описани в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет", в т.ч. по отношение на тези въпроси. Съответно, нашият одит включи изпълнението на процедури, разработени в отговор на нашата оценка на рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет. Резултатите от нашите одиторски процедури, включително процедурите, изпълнени да адресират въпросите по-долу, осигуряват база за нашето мнение относно одита на приложения консолидиран финансов отчет.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Възстановима стойност на нетекущи активи, включително репутация, в секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт	
Оповестяванията на Групата по отношение на тестовете за обезценка на нетекущи активи, включително репутация, са представени в Пояснителни бележки 17 и 18 към консолидирания финансов отчет.	
Към 31 декември 2016 година, Групата отчита нетекущи активи в бизнес сектор морски транспорт по балансова стойност от 201,373 хиляди лева и нетекущи активи, включително репутация, в бизнес сектор корабостроене/ кораборемонт по балансова стойност от 84,516 хиляди лева. Тези два бизнес сектора са повлияни от негативните ефекти на цикличния спад в съответните индустрии като намалени чартърни нива и непълно използване на корабостроителния капацитет. Анализът на индикаторите за обезценка и определянето на възстановимата стойност на нетекущите активи, включително репутацията (на ниво ОГПП), е сложен процес, който изисква ръководството да направи различни преценки и приблизителни оценки. На тези оценки е присъща несигурност, свързана с използването на различни прогнози и допускания като очаквани бъдещи парични потоци от опериране на кораби, кораборемонтни и други производствени дейности, дисконтови норми и темп на нарастване в терминален период.	В тази област, извършените от нас одиторски процедури, наред с други такива, включиха използване на наши вътрешни специалисти по оценки, които ни помогнаха при оценяване на основните допускания и методи, прилагани от Групата при определяне на възстановимата стойност на нетекущите активи, включително репутация, в бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт. Нашите тестове бяха фокусирани върху оценката на нормата на дисконтиране за съответния бизнес сектор, анализа на чувствителността на възстановимата стойност на обектите, генериращи парични потоци (ОГПП) спрямо промени в основните допускания, както и върху анализа на последователността на основните предположения, използвани при оценката на бъдещите парични потоци за съответния ОГПП (като очаквани приходи, очаквани разходи, очаквани капиталови разходи, темп на нарастване в терминален период), спрямо общо

Поради съществеността на нетекущите активи, включително репутация, в секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт (представляващи 64% от общия размер на активите на Групата) и присъщата несигурност, свързана с оценката на тяхната възстановима стойност, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.	икономически и специфични за индустриите фактори, налични пазарни данни, историческа финансова информация и бизнес планове на Групата. Наред с това, допълнително направихме оценка на адекватността на оповестяванията на Групата относно тестовете за обезценка на нетекущите активи, включително репутация, в секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Оповестяване на свързани лица Оповестяванията на Групата по отношение на свързаните лица са включени в Пояснителна бележка 35 към консолидирания финансов отчет.	
Дейността на Групата включва съществени сделки със свързани лица, както е представено в Пояснителна бележка 35. Идентифицирането на взаимоотношенията, предполагащи свързаност, е от основно значение за пълнотата и уместността на представянето и оповестяването на свързаните лица. Този процес изисква ръководството да направи различни преценки за контрол, значително влияние и такива включващи ключов управленски персонал на база на договорни споразумения, исторически данни и анализ на конкретни факти и обстоятелства, които индикират такива взаимоотношения. В консолидирания финансов отчет за 2016 година Групата е преразгледала своите взаимоотношения със свързани лица и е направила съответстващи представяния и рекласификации на сравнителната информация, както е оповестено в Пояснителна бележка 35. Поради значимостта на оповестяването на свързани лица и използваните от ръководството преценки при определяне на взаимоотношенията със свързаните лица, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.	В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха анализ на договорните споразумения на Групата с оглед идентифициране и оценка на взаимоотношения със свързани лица, както и проследяване на идентифицираните от ръководството на Групата взаимоотношения със свързаните лица до подкрепяща документация и исторически данни за конкретни факти и обстоятелства. Ние, също така, получихме писма за потвърждение на салда и сделки със свързани лица, и прегледахме договорите за заем, сключени със свързани лица. Също така, ние се фокусирахме върху оценката на представянето и оповестяването на сделките и салдата със свързани лица с оглед тяхната последователност с придобитото от нас разбиране за бизнес модела на дейността на Групата, както и с резултатите от извършените от нас одиторски процедури в други релевантни области. В допълнение, оценихме адекватността на оповестяванията на свързани лица на Групата, включително съответстващите представяния и рекласификации на сравнителната информация.

Building a better working world

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този консолидиран финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидираните финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността на Групата, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Building a better working world

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.
— получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него", по отношение на консолидирания доклад за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление на Групата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България- Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), издадени на 29 ноември 2016 година / утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 година. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Building a better working world

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
в) В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит" ООД:

Даниела Петкова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

30 април 2017 година

гр. София, България

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

В хиляди лева	**Бележки**	**2016**	**2015**
Приходи	7	80,345	96,412
Други приходи от дейността	8	3,078	3,499
Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	9	(28)	651
Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	10	970	724
Разходи за материали	11	(24,557)	(27,407)
Разходи за външни услуги	12	(17,546)	(21,951)
Разходи за амортизация	17,18	(14,595)	(13,555)
Разходи за персонал	13	(23,898)	(24,845)
Други разходи за дейността	14	(4,262)	(12,803)
(Загуба) / Печалба от оперативна дейност		**(493)**	**725**
Финансови приходи	15	17	21
Финансови разходи	15	(6,105)	(8,730)
Загуба преди данъци		**(6,581)**	**(7,984)**
Разход за данък върху доходите	16	(848)	(648)
Загуба за годината		**(7,429)**	**(8,632)**
Полагаща се на:			
Собствениците на компанията-майка		(7,574)	(8,707)
Неконтролиращо участие		145	75
		(7,429)	**(8,632)**
Нетен доход на акции			
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	28	(0.099)	(0.118)

Пояснителните бележките на страници от 15 до 100 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 април 2017 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
Съставител

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 108
ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 30 -04- 2017
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

В хиляди лева	Бележки	2016	2015
Загуба за годината		**(7,429)**	**(8,632)**
Друг всеобхватен доход / (загуба)			
Друг всеобхватен доход/ (загуба), подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Курсови разлики от превръщане на отчети на чуждестранни дейности		4,827	13,068
Ефект на данъка върху доходите		-	-
		4,827	13,068
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		**4,827**	**13,068**
Друг всеобхватен доход/ (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Преоценка на земи и сгради	17	(891)	45
Ефект от данък върху доходите	16	89	(4)
		(802)	41
Актюерски загуби по планове с дефинирани доходи	32	(45)	(340)
Ефект от данък върху доходите	16	4	33
		(41)	(307)
Други изменения		-	14
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		**(843)**	**(252)**
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**3,984**	**12,816**
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**(3,445)**	**4,184**
Полагащ се на:			
Собствениците на компанията-майка		(3,549)	4,101
Неконтролиращо участие		104	83
		(3,445)	**4,184**

Пояснителните бележките на страници от 15 до 100 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 април 2017 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
Съставител

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 108
ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет,
Върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 30 -04- 2017
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември 2016 г.

В хиляди лева	Бележки	31 декември 2016	31 декември 2015
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	17	391,317	401,906
Нематериални активи	18	5,088	5,997
Инвестиционни имоти	21	7,900	7,587
Репутация	18	9,130	9,130
Инвестиции на разположение за продажба	22	-	4
Дългосрочни вземания	23	-	55
Отсрочени данъчни активи	16	10	29
Общо нетекущи активи		**413,445**	**424,708**
Текущи активи			
Материални запаси	24	17,057	17,972
Търговски и други вземания	25	5,535	9,641
Вземания за данък върху доходите		10	67
Парични средства и парични еквиваленти	26	2,837	3,839
Общо текущи активи		**25,439**	**31,519**
Активи, класифицирани като държани за продажба	19	8,216	1,168
ОБЩО АКТИВИ		**447,100**	**457,395**

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: EY 30-04-2017 „Ърнст и Янг Одит„ ООД Управител и регистриран одитор:

Пояснителните бележки на страници от 15 до 100 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 април 2017 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Иван Рашков
Съставител

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември 2016 г.
(Продължение)

В хиляди лева	Бележки	31 декември 2016	31 декември 2015
Капитал			
Акционерен капитал	27	77,400	77,400
Премиен резерв	27	30,604	30,604
Обратно изкупени собствени акции	27	(907)	(873)
Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации	27	-	2,507
Други резерви	27	90,831	90,464
Резерв от превръщане на чуждестранна валута	27	28,112	23,285
Неразпределена печалба		54,794	62,724
		280,834	286,111
Неконтролиращо участие		5,664	7,119
Общо собствен капитал		**286,498**	**293,230**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	29	6,246	9,835
Облигационен заем	29	49,976	47,450
Търговски и други задължения	33	11,413	11,688
Финансирания	30	2,458	2,663
Провизии	31	-	51
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	32	706	799
Отсрочени данъчни пасиви	16	9,106	9,353
Общо нетекущи пасиви		**79,905**	**81,839**
Текущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	29	56,054	57,379
Облигационен заем	29	568	567
Търговски и други задължения	33	23,645	23,981
Провизии	31	66	25
Финансирания	30	215	226
Задължение за данък върху доходите		149	148
Общо текущи пасиви		**80,697**	**82,326**
Общо пасиви		**160,602**	**164,165**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**447,100**	**457,395**

Пояснителните бележките на страници от 15 до 100 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 април 2017 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
Съставител

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 30-04-2017
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

В хиляди лева	Бележки	2016	2015
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		87,576	93,614
Плащания на доставчици		(46,327)	(51,476)
Плащания, свързани с възнаграждения		(23,925)	(24,360)
Платени корпоративни данъци върху печалбата		(997)	(866)
Курсови разлики		154	471
Други плащания		540	(803)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**17,021**	**16,580**
Инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на дълготрайни материални активи		383	23,911
Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин		(5,272)	(5,971)
Предоставени заеми		(55)	-
Получени постъпления по повод продажба на акции и други вземания		21	931
Придобиване на допълнителни участия в дъщерни дружества	6	(10,856)	(19,298)
Получени лихви по предоставени заеми, депозити и разплащателни сметки		-	21
Постъпления от правителствени финансирания	30	-	993
Други постъпления		19	-
Нетен паричен поток, (използван в) / от инвестиционна дейност		**(15,760)**	**587**
Финансова дейност			
Получен облигационен заем		-	50,000
Върнат облигационен заем		-	(20,578)
Плащане при обратно изкупуване на ценни книжа	27	(20)	(97)
Получени лихвоносни заеми и привлечени средства		14,172	5,475
Върнати лихвоносни заеми и привлечени средства		(11,257)	(47,282)
Платени дивиденти		(97)	(258)
Изплатени лихви, такси и комисионни по заеми и привлечени средства		(4,912)	(5,004)
Други плащания		(149)	(236)
Нетен паричен поток, използван във финансова дейност		**(2,263)**	**(17,980)**
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти		(1,002)	(813)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	26	3,839	4,652
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	26	**2,837**	**3,839**

Пояснителните бележките на страници от 15 до 100 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 април 2017 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
Съставител

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 30-04-2017
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

В хиляди лева	Полагащ се на собствениците на компанията-майка										
	Акционерен капитал	**Премиен резерв**	**Изкупени собствени акции**	**Допълнителни и законови резерви**	**Капитал-ов компонент**	**Преоценъчен резерв**	**Резерв от превръщане на чуждестранна валута**	**Неразпределена печалба**	**Общо**	**Неконтролиращо участие**	**Общо собствен капитал**
На 1 януари 2016 г.	**77,400**	**30,604**	**(873)**	**4,097**	**2,507**	**86,367**	**23,285**	**62,724**	**286,111**	**7,119**	**293,230**
Общо всеобхватен доход за годината											
(Загуба) / печалба за годината	-	-	-	-	-	-	-	(7,574)	(7,574)	145	(7,429)
Друг всеобхватен доход/ (загуба) за годината (Бележка 27)	-	-	-	-	-	(761)	4,827	(41)	4,025	(41)	3,984
Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(761)**	**4,827**	**(7,615)**	**(3,549)**	**104**	**(3,445)**
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал											
Разпределение на печалба за резерв	-	-	-	390	-	-	-	(390)	-	-	-
Разпределени дивиденти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Придобиване на неконтролиращо участие (Бележка 6)	-	-	-	26	-	1,006	-	(214)	818	(1,412)	(594)
Продажба на неконтролиращо участие	-	-	-	(1)	-	-	-	(4)	(5)	10	5
Придобиване на собствени акции	-	-	(34)	-	-	-	-	-	(34)	-	(34)
Други трансфери	-	-	-	-	(2,507)	-	-	-	(2,507)	-	(2,507)
Общо сделки с акционери	-	-	(34)	415	(2,507)	1,006	-	(608)	(1,728)	(1,559)	(3,287)
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени и трансфер към държани за продажби активи към неразпределена печалба	-	-	-	-	-	(293)	-	293	-	-	-
На 31 декември 2016 г.	**77,400**	**30,604**	**(907)**	**4,512**	**-**	**86,319**	**28,112**	**54,794**	**280,834**	**5,664**	**286,498**

Пояснителните бележките на страници от 15 до 100 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 април 2017 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Иван Рашков
Представител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 30-04-2017
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Полагащ се на собствениците на компанията-майка										
В хиляди лева	**Акционерен капитал**	**Премиен резерв**	**Изкупени собствени акции**	**Допълнителни и законови резерви**	**Капиталов компонент**	**Преоценъчен резерв**	**Резерв от превръщане на чуждестрнна валута**	**Неразпределена печалба**	**Общо**	**Неконтролиращо участие**	**Общо собствен капитал**
На 1 януари 2015 г.	**67,978**	**30,604**	**(776)**	**4,671**	**-**	**86,016**	**10,217**	**68,139**	**266,849**	**16,654**	**283,503**
Общо всеобхватен доход за годината											
(Загуба)/ Печалба за годината	-	-	-	-	-	-	-	(8,707)	(8,707)	75	(8,632)
Друг всеобхватен доход/ (загуба) за годината (Бележка 27)	-	-	-	-	-	38	13,068	(298)	12,808	8	12,816
Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**38**	**13,068**	**(9,005)**	**4,101**	**83**	**4,184**
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал											
Придобиване на неконтролиращо участие (Бележка 6)	-	-	-	77	-	472	-	2,780	3,329	(9,357)	(6,028)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	(651)	-	-	-	651	-	-	-
Изплатен дивиденти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(261)	(261)
Увеличение на капитала	9,422	-	-	-	-	-	-	-	9,422	-	9,422
Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации	-	-	-	-	2,507	-	-	-	2,507	-	2,507
Обратно изкупени собствени акции	-	-	(97)	-	-	-	-	-	(97)	-	(97)
Общо сделки с акционери	9,422	-	(97)	(574)	2,507	472	-	3,431	15,161	(9,618)	5,543
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени активи към неразпределена печалба	-	-	-	-	-	(159)	-	159	-	-	-
На 31 декември 2015 г.	**77,400**	**30,604**	**(873)**	**4,097**	**2,507**	**86,367**	**23,285**	**62,724**	**286,111**	**7,119**	**293,230**

Пояснителните бележките на страници от 15 до 100 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 април 2017 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД София Рег. № 108

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Иван Рашков
Представител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 30-04-2017
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

1. Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на Индустриален холдинг България АД („Дружеството" или ИХБ АД) и неговите дъщерни дружества („Групата") за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 27 април 2017 г.

Индустриален холдинг България АД е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 13081 от 1996 г. със седалище в гр. София и адрес на регистрация: ул. Дамян Груев 42, гр. София, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Първоначално Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование Приватизационен фонд България АД.

Общото събрание на акционерите от 27.02.1998 г. приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд България АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд България АД на Индустриален холдинг България АД. Към 31 декември 2016 г. Дружеството е с капитал в размер на 77,400,643 лв. Дружеството е с двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен и от Управителен съвет.

Към 31 декември 2016 г. Индустриален холдинг България АД има 10 преки дъщерни дружества (2015 г.: 11), няма асоциирани предприятия (2015 г.: няма) и 12 непреки дъщерни дружества (2015 г.: 13 непреки дъщерни дружества) заедно наричани „Групата". По-подробна информация е представена в Бележка 35.

Предметът на дейност на Групата включва производство и търговия в областта на тежкото машиностроене, корабостроене, кораборемонт и транспорт, операции с недвижими имоти, пристанищни услуги, съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, поддръжка и ремонт и други услуги.

Дейността на нито едно дружество от Групата не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Дружеството е вписано в Единния държавен регистър на стопанските субекти БУЛСТАТ под идентификационен код BG 121631219, както и в Държавно обществено осигуряване. Регистрирано е по закона за ДДС. Индустриален холдинг България, както и някои от дъщерните дружества (ИХБ Електрик АД), се търгуват на Българската фондова борса, град София.

Ръководството на Дружеството включва неговия Управителен съвет. Лицата, натоварени с общо управление са представени от Одитния комитет и Надзорния съвет на Дружеството.

2.1. База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на земи, сгради и определени специализирани съоръжения, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупана амортизация, инвестиционни имоти, които се отчитат по справедлива стойност и деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност.

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне (продължение)

Изявление за съответствие

Консолидираният финансов отчет на Индустриален холдинг България АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС"). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС" по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

База за консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Индустриален холдинг България АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2016 г.

Дъщерните дружества се консолидират изцяло от датата на тяхното придобиване, представляваща датата, на която Индустриален холдинг България АД е придобило контрол и продължават да се консолидират до датата, на която този контрол престане да съществува. Финансовите отчети на дъщерните дружества се изготвят за същия отчетен период както тези на компанията-майка, като се прилагат последователни счетоводни политики. Всички вътрешногрупови салда, приходи и разходи, нереализирани печалби и загуби и дивиденти, които са резултат от вътрешногрупови сделки, са елиминирани.

Печалбата или загубата както и всеки компонент на другия всеобхватен доход се разпределят между собствениците на компанията-майка и неконтролиращото участие съобразно съответните ефективни проценти на участие. Това разпределение се прави дори в случай че неконтролиращото участие към отчетната дата резултира в отрицателна величина.

Промяна в участието в собствеността в дадено дъщерно дружество, която не води до промяна на контрола, се отчита като сделка със собствен капитал. Ако Индустриален холдинг България АД загуби контрол върху дадено дъщерно дружество, то:

- Отписва активите (включително репутацията) и пасивите на дъщерното дружество;
- Отписва балансовата стойност на неконтролиращото участие;
- Отписва кумулативните разлики от превръщане в чуждестранна валута, отразени в собствения капитал;
- Признава справедливата стойност на полученото възнаграждение;
- Признава запазената инвестиция по справедлива стойност;
- Признава резултата от транзакцията по загуба на контрол в печалбата или загубата за периода;
- Рекласифицира дела на компанията-майка в компонентите, които преди са били признати в другия всеобхватен доход, в печалбата или загубата.

Индустриален холдинг България АД е изготвило и представило индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., където инвестициите в дъщерни дружества са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценки. Индивидуалният финансов отчет на Индустриален холдинг България АД е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 29 март 2017 г.

Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен на база на принципа-предположение за действащо предприятие. По-детайлна информация е представена в Бележка 3 „Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения", секция „Преценки", под-секция „Действащо предприятие".

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Бизнес комбинации и репутация

Бизнес комбинациите се отчитат по метода на придобиването. Цената на придобиване се определя като сума от прехвърленото възнаграждение, оценено по справедлива стойност към датата на придобиването, и стойността на неконтролиращото участие в придобиваното предприятие. За всяка бизнес комбинация придобиващото предприятие оценява неконтролиращото участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност или по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата за периода.

Когато Групата придобива бизнес, тя преценява дали придобитите финансови активи и пасиви са подходящо класифицирани и представени с оглед на договорните условия, икономическите условия и съответните обстоятелства към датата на придобиването. Това включва отделянето на внедрените деривативи от основните договори от придобиваното предприятие.

Ако дадена бизнес комбинацията се реализира на етапи, справедливата стойност към датата на придобиването на по-рано притежаваните от придобиващото предприятие участия се преоценяват по справедлива стойност към датата на придобиването през печалбата или загубата за периода.

Условно възнаграждение, което следва да бъде прехвърлено от придобиващото предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на придобиването. Последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение, което се класифицира като актив или пасив, се признават в съответствие с МСС *39 Финансови инструменти: признаване и оценяване* в печалбата или загубата. Ако условното възнаграждение се класифицира като инструмент на собствения капитал, то не се преоценява докато не бъде окончателно уредено в собствения капитал.

Репутацията първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превишението на прехвърленото възнаграждение над придобитите от Групата разграничими нетни активи и поети пасиви. Ако възнаграждението е по-малко от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава в печалбата или загубата.

След първоначално признаване, репутацията се оценява по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. За целите на тестването за обезценка, репутацията, придобита в бизнес комбинация, от датата на придобиването, се разпределя към всеки от обектите, генериращи парични потоци на Групата, които се очаква да извлекат ползи от комбинацията, независимо от това дали към тези обекти са разпределени други активи или пасиви на придобиваното предприятие.

Когато репутацията формира част от обект, генериращ парични потоци, и част от дейността в този обект бъде освободена, репутацията, свързана с освободената дейност, се включва в балансовата стойност на дейността при определяне на печалбата или загубата от освобождаването ѝ. Освободената при такива обстоятелства репутация се оценява на базата на относителните стойности на освободената дейност и на запазения обект, генериращ парични потоци.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинация не е приключило до края на отчетния период, в който комбинацията възниква, защото справедливите стойности, които следва да бъдат определени за разграничимите придобити активи и поети пасиви на придобиваното предприятие или сумата на прехвърленото възнаграждение, или стойността на неконтролиращото участие могат да бъдат определени само условно, Групата отчита комбинацията като използва тези условни стойности. Групата признава корекции в тези условни стойности в резултат от финализирането на първоначалното счетоводно отчитане в рамките на дванадесет месеца от датата на придобиване и ретроспективно от тази дата.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

б) Превръщане в чуждестранна валута

Настоящият финансов отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на компанията - майка. Всяко дружество в Групата определя своя собствена функционална валута и обектите, включени във финансовия отчет на всяко дружество, се оценяват при използването на тази функционална валута.

i. Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се превръщат във функционалната валута по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка, действащ към отчетната дата. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите с изключение на всички монетарни позиции, които представляват ефективно хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност. Те се признават в другия всеобхватен доход до освобождаването на нетната инвестиция, когато се рекласифицират в отчета за доходите. Данъчните ефекти, свързани с курсовите разлики по посочените монетарни позиции в чуждестранна валута, също се признават в собствения капитал.

Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване). Немонетарните активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се превръщат във функционална валута по среден обменен курс. Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисленията, се отчитат в отчета за доходите, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба или отговарящи на условията за хедж на паричен поток, който е ефективен, които се признават в друг всеобхватен доход.

i. Дружества в Групата

Активите и пасивите на чуждестранните операции, включително репутацията и корекцията до справедлива стойност, се превръщат в български лева по обменния курс на отчетната дата, а отчетите им за доходите се превръщат по обменните курсове на датата на транзакциите. Курсовите разлики, възникващи при това превръщане, се признават в другия всеобхватен доход. При освобождаване на чуждестранна операция, компонентът на другия всеобхватен доход, свързан със съответната чуждестранна дейност, се рекласифицира в отчета за доходите.

в) Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Групата и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това кога е получено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или дължимо възнаграждение на база на договорените условия на плащане, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Групата анализира договореностите си за продажби според специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. Тя е достигнала до заключение, че действа като принципал в някои договорености и като агент в други. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Признаване на приходи (продължение)

Продажби на продукция, стоки и материали
Приходите от продажби на продукция, стоки и материали се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията, стоките и материалите са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

Предоставяне на услуги
Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Етапът на завършеност на сделката се определя като съотношение на частта на разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общо разходи по договора. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото извършените разходи подлежат на възстановяване.

Приходите от извършване на кораборемонтни услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката, който може да бъде или частично приемане на работата, или напълно завършване на кораборемонтната услуга.

Строителството на секции се извършва основно с материали, предоставени от възложителя, поради което приходите се отчитат като приходи от предоставяне на услуги. Етапът на завършеност се удостоверява с изготвянето на подписани от възложителя протоколи за приемане на извършената работа периодично в процеса на работа по всеки договор.

Приходите от предоставени услуги по рейсов чартър на кораби се признават на база етапа на завършеност на услугата, определена като съотношение на изминатите дни от превоза към общо дните на превоза (на база разтоварване-разтоварване), което означава, че приходите се признават пропорционално на очакваната продължителност на всеки рейс от първото до последното разтоварно пристанище.

Приходите от тайм чартър на кораби се признават в отчета за доходите на база на линейния метод за продължителността на договора за чартър. Получени допълнителни плащания по чартърните договори се признават като неделима част от общият приход за тайм чартър за периода на чартъра.

Приходи от пристанищни дейности
Приходите от складова дейност се признават на база на линейния метод за целия срок на договора. Приходите от обработка на товари се признават на база етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност се определя на база на физическата завършеност на работата по договора към отчетната дата.

Приходи от наеми
Приходи от наем се признават в отчета за доходите на база линейния метод за продължителността на договора за наем. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема.

Приходи от лихви
Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходи от дивиденти
Приходите от дивиденти се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Данъци

Текущ данък върху доходите
Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата, в страните, в които Групата оперира и генерира облагаеми доходи.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Отсрочен данък върху доходите
Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Групата е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Групата извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към края на всяка финансова година и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Групата компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добовената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

д) Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато дружество от Групата получи услугата, те се признават като разход за персонала в отчета за доходите или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Допълнителна информация е представена в Бележка 32.

Дружествата от Групата имат пенсионни планове с дефинирани доходи, произтичащи от задължението им по силата на българското трудово законодателство, да изплатят на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Групата определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване на разходи за преструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Измененията в последното (разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания и разходите за лихви) се признават в консолидирания отчет за доходите и се представят в статия „Разходи за персонала".

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи

Първоначално признаване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както това е по-уместно. Групата определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Всички финансови активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която Групата се е ангажирала да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за доходите. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в консолидирания отчет за доходите като други разходи.

Инвестиции на разположение за продажба

Финансовите инвестиции на разположение за продажба включват капиталови ценни книжа, които са определени като на разположение за продажба или не са класифицирани в някоя от предходните категории.

Групата има инвестиции на разположение за продажба представляващи капиталови инструменти (Бележка 22). Тъй като тези капиталови инструменти не се котират на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да бъде надлежно оценена, те се оценяват по цена на придобиване.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Групата е приела задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазила контрола върху него.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

Финансови активи (продължение)

Отписване (продължение)

Когато Групата е прехвърлила договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив или е встъпила в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазила контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазила.

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Групата.

Обезценка на финансови активи

Групата прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свърхзадлъжнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност
За финансови активи, отчитана по амортизирана стойност, Групата първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (като се изключват бъдещи очаквани загуби по заеми, които все още не са понесени). Сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовите активи. Ако заем има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране за оценка на загубата от обезценка представлява текущият ефективен лихвен процент.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

Финансови активи (продължение)

Обезценка на финансови активи (продължение)

Балансовата стойност на актива се намалява със сумата на обезценката и загубата се признава в отчета за доходите. Приходите от лихви се отразяват като част от финансовите приходи в отчета за доходите. Заемите, наред със свързаните с тях провизии, се отписват, когато не съществува реалистична възможност те да бъдат събрани в бъдеще и всички обезпечения са реализирани или са били прехвърлени на Групата. Ако в последваща година, сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намалее, поради събитие, възникващо след признаването на обезценката, по-рано признатата загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция в коректривната сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в консолидирания отчет за доходите.

Инвестиции на разположение за продажба и инвестиции в асоциирани дружества
Ако съществуват обективни доказателства, че инвестиция в некотирани капиталови интрументи, която не се оценява по справедлива стойност, тъй като последната не може да бъде надлежно оценена, е обезценена, то размерът на обезценката се определя, като разлика между отчетната стойност на финансовия инструмент и стойността, която се очаква да бъде възстановена от него, ако тя може да бъде надеждно определена. Тест за обезценка в асоциирани дружества се извършва в съответствие с изискванията на МСС 36. Обезценка се признава в консолидирания отчет за доходите и не подлежи на възстановяване.

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване
Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Групата определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, лихвоносни заеми и привлечени средства и облигационен заем.

Последващо оценяване
Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и привлечени средства
След първоначалното им признаване, заемите и привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в консолидирания отчет за доходите.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

Финансови пасиви (продължение)

Отписване
Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл. Печалби, възникващи от отписване на финансови пасиви, се признават в други приходи от дейността в консолидирания отчет за доходите.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в консолидания отчет за доходите.

ж) Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Групата има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

з) Оценяване на справедлива стойност

Групата оценява своите финансови инструменти като деривативи, както и нефинансови активи като инвестиционни имоти и земи, сгради и специализирани съоръжения по справедлива стойност към отчетната дата. Групата не отчита финансови активи на разположение за продажба по справедлива стойност. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, са оповестени в Бележка 38.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Групата.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Групата използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

з) Оценяване на справедлива стойност (продължение)

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котирани (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Групата преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Групата определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност като тези на земи, сгради и специализирани съоръжения и инвестиционни имоти, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените активи като земи, сгради и специализирани съоръжения и инвестиционни имоти като и на съществените пасиви, се ангажират външни независими оценители като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Групата.

Към края на всяка финансова година, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Групата. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Групата определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

и) Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви. Разходите, пряко свързани с издаването на обикновените акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от данъчни ефекти.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

й) Парични дивиденти и непарични разпределения към собствениците

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Групата. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

к) Обратно изкупуване на собствени акции

Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени акции), се признават по справедлива стойност на прехвърленото възнаграждение и се приспадат от собствения капитал. Групата не признава нито печалба, нито загуба от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на собствените си капиталови инструменти. Всяка разлика между номиналната стойност и справедливата стойност на прехвърленото възнаграждението, в случай на обезсилване на обратно изкупени акции, се признава в намаление / увеличение на премийния резерв. За обратно изкупени акции с право на глас не се разпределят дивиденти.

л) Конвертируеми облигации

Конвертируемите облигации се разделят на пасивен компонент и компонент на собствения капитал в зависимост от условията на договора.
При емитиране на конвертируеми облигации, справедливата стойност на пасивния компонент се определя като се използва справедлива стойност за еквивалентна неконвертируема облигация. Тази сума се класифицира като финансов пасив, оценен по амортизируема стойност (нетно от разходите по сделката), до конвертирането или обратното изкупуване на инструмента.
Останалата част от постъпленията се разпределя върху опцията за конвертиране, която е призната като инструмент на собствения капитал. Опцията за конвертиране, призната като капиталов инструмент, не се преоценява последващо.
Разходите по сделката се разпределят върху пасивния и капиталовия компонент на конвертируемите облигации пропорционално на постъпленията при първоначалното признаване на инструмента.
При конвертиране на конвертируемите облигации на падежа, Групата отписва пасивния компонент и го признава в собствен капитал. Първоначалният капиталов компонент остава като собствен капитал (въпреки че може да се прехвърли в друг компонент на собствения капитал). Не възниква печалба или загуба от конвертиране на падежа.
По отношение на определянето и отчитането на компонента на собствения капитал на облигационния заем на Групата към отчетната дата, допълнителна информация е оповестена в Бележка 29а.

м) Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности

Групата класифицира нетекущи активи и групи, подлежащи на освобождаване, като държани за продажба, ако техните балансови стойности основно ще бъдат възстановени по-скоро чрез продажба, отколкото чрез продължаваща употреба. Тези нетекущи активи и групи, държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедлива стойност, намалена с разходите за продажба.

Критериите за класификация на нетекущи активи или групи като държани за продажба се считат за изпълнени единствено когато продажбата е много вероятна и активът или групата е на разположение за незабавна продажба в настоящото си състояние. Действията, необходимите за завършване на фактическата продажба, не трябва да показват, че има вероятност да настъпят съществени промени или тя да не бъде осъществена. Ръководството трябва да е поело ангажимент за завършване на продажбата в рамките на една година от датата на класификацията.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

м) Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности (продължение)

Имот, машина или съоръжение, или нематериален актив престава да бъде амортизиран след класифицирането му като държан за продажба.

Активите и пасивите, класифицирани като държани за продажба се представят отделно като текущи позиции в отчета за финансовото състояние.

Група, подлежаща на освобождаване, може да бъде определена като преустановена дейност, ако тя е:

- Компонент на дружество от Групата, който е ОГПП или група от ОГПП
- Класифицирана като държана за продажба или разпределение, или вече е освободена по този начин, или
- Представлява основна бизнес дейност или географски район.

Преустановената дейност се изключват от резултатите от продължаващи дейности и се представя в отчета за всеобхватния доход в една единствена статия като печалба или загуба след данъци от преустановена дейност.

н) Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване или по преоценена стойност (виж по-долу), намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. Когато се налага подмяната на съществени компоненти от имотите, машините и съоръженията, на определени интервали, Групата признава тези компоненти като индивидуални активи със специфични срокове на полезен живот и респективно, амортизация. По подобен начин, при извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

След първоначалното признаване, земите, сградите и определени специализирани съоръжения се оценяват по справедлива стойност, намалена с натрупаните амортизации и обезценките, признати след датата на преоценката. Преоценките се извършват достатъчно често (обичайно на период от 5 години), така, че да се гарантира, че справедливата стойност на даден преоценен актив не се различава съществено от неговата балансова стойност. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и по-често. Последната преоценка на земи, сгради и определени специализирани съоръжения е извършена от независими лицензирани оценители към 31.12.2013 г., с изключение на преоценката на земи, сгради и определени специализирани съоръжения на Одесос ПБМ АД, която е извършена към 31.12.2014 г. и преоценката на земи и сгради на ИХБ Електрик АД - към 31.12.2016 г.

Транспортните средства и другите дълготрайни активи, включително корабите, и разходите за придобиване на дълготрайни материални активи са оценени в отчета по цена на придобиване, намалена с начислени амортизации и натрупани загуби от обезценка.

Увеличението в балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се отчита като преоценъчен резерв в другия всеобхватен доход. Увеличението от преоценка, обаче, се признава в отчета за доходите, доколкото възстановява намаление от преоценка на същия актив, признато като разход в отчета за доходите. Намалението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се признава като разход в отчета за доходите, освен до степента, в която то компенсира съществуващ преоценъчен резерв, отнасящ се за този актив. Натрупаните амортизации към датата на преоценката се отписват за сметка на намаление на отчетната стойност на актива.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

н) Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Така намерената стойност на актива се коригира до справедливата му стойност. При отписване на актива преоценъчният резерв свързан с него се прехвърля в натрупаните печалби и загуби.

Активи, изградени по стопански начин
Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

Сгради	7 – 50 години
Специализирани съоръжения	5 – 50 години
Машини, съоръжения и оборудване	4 – 50 години
Транспортни средства (вкл. кораби)	2 – 25 години
Ремонт на кораби	2 – 5 години
Стопански инвентар	5 – 15 години

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в консолидирания отчет за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

о) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите по сделката. Разходите за подмяна на части от инвестиционен имот се включват в неговата балансова стойност, когато тези разходи бъдат извършени при условие, че отговарят на критериите за признаване на инвестиционен имот; разходите за текуща поддръжка на инвестиционен имот се изключват от балансовата стойност.

След първоначално признаване инвестиционните имоти се оценяват по справедлива стойност, която отразява пазарните условия към отчетната дата. Печалбите или загубите, възникват от промени в справедливите стойности на инвестиционните имоти, се признават в консолидирания отчет за доходите в периода, в който възникват.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаване или когато инвестиционният имот е трайно изваден от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване. Печалбата или загубата, произтичащи от изваждането от употреба или освобождаването от инвестиционен имот, се признават в отчета за доходите в съответния период на освобождаване.

Прехвърляния към или от инвестиционни имоти се извършват само когато има промяна в използването на имота. Когато инвестиционен имот се прехвърля към ползван от собственика имот, приетата стойност на имота за последващо отчитане е неговата справедлива стойност към датата на промяната в използването му. Когато ползван от Групата имот стане инвестиционен имот, Групата прилага счетоводната си политика за имоти, машини и съоръжения до датата на промяната в използването на имота.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

п) Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

Групата като лизингополучател
Групата класифицира лизингов договор като финансов лизинг, ако той прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. В началото на лизинговия срок финансовия лизинг се признава като актив и пасив в отчета за финансовото състояние с размер, който в началото на лизинговия договор е равен на справедливата стойност на наетия актив или ако е по-ниска, по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания се разпределят между финансовите разходи и намалението на задължението по лизинга така, че да се получи постоянен лихвен процент върху оставащото салдо на задължението. Финансовите разходи се признават директно в консолидирания отчет за доходите.

Активите, придобити при условията на финансови лизинг се амортизират за срока на полезния живот на актива. Ако обаче няма разумна степен на сигурност, че Групата ще придобие собствеността върху тях до края на срока на лизинговия договор, активите се амортизират през по-краткия от двата срока - срока на полезния живот на актива или срока на лизинговия договор.

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в печалбата или загубата на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

Групата като лизингодател
Лизингов договор, при който Групата запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив, се класифицира като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, извършени от Групата във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг, се прибавят към балансовата стойност на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същата база както лизинговите приходи. Условните наеми се признават като приходи в периода, в който бъдат заработени.

р) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Групата извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

с) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Групата оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

с) Нематериални активи (продължение)

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация за нематериален актив с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод, както това е уместно, и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот, се амортизират на линейна база за очаквания срок на полезния им живот, както следва:

Патенти, лицензи и търговски марки	2 – 20 години
Програмни продукти	2 – 10 години
Подобрения на наети активи	14.7 години

Печалбата или загубата, възникнала при отписването на даден нематериален актив, се оценява като разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за доходите в периода на отписване.

т) Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

Материали	–	доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност";
Готова продукция и незавършено производство	–	стойността на употребените преки материали, труд, общи производствени разходи, условно–постоянните разходи, разпределени на база на начислените разходи за пряк труд или количеството на произведената продукция;

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

у) Обезценка на нефинансови активи

Групата оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

у) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране след данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като други разходи в консолидирания отчет за доходите, или като отделна статия, ако са съществени, с изключение на загубите от обезценка на активи, които са преоценени в предходни периоди и преоценката е отчетена в другия всеобхватен доход. В този случай, загубата от обезценка също се отчита в другия всеобхватен доход, до размера на по-рано признатата преоценка на актива.

Групата преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в консолидирания отчет за доходите, освен ако активът се отчита по преоценена стойност, в който случай възстановяването се третира като увеличение от преоценка.

Групата прилага следните критерии при тестването за обезценка на посочените по-долу специфични активи:

Репутация
Групата извършва тест за обезценка на репутацията веднъж годишно, когато събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

Репутацията се тества за обезценка като се определя възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци, към който тя е разпределена. Когато възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци е по-ниска от балансовата стойност, се признава загуба от обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

ф) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

х) Провизии

Общи
Провизии се признават, когато Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Провизия за гаранционно обслужване
Провизии за гаранции се признават, когато съответните продукти и услуги бъдат реализирани. Провизията се базира на историческата информация за предявени гаранции, като се отчита и вероятността за възникването на бъдещи такива разходи.

Обременяващи договори
Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните икономическите ползи за Групата произтичащи от договора, са по ниски от разходите, които не могат да се избегнат, за да се покрият задълженията, произтичащи от договора. Провизията се изчислява като настояща стойност на по-ниската от двете величини – очаквани разходи за прекратяване на договора или очаквани нетни разходи в резултат на продължаване на договора. Преди да се начисли провизия за обременяващ договор, Групата признава всички загуби от обезценка на активи, които са свързани с този договор.

ц) Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на средно-претеглия брой на държаните акции за периода.

Доходът на акция с намалена стойност се изчислява като се раздели нетната печалба за годината, падаща се на собствениците на компанията - майка (след корекции за лихвите по конвертируемите облигации), на средно-претеглия брой обикновени акции за годината, увеличен със средно-претеглия брой обикновени акции, които биха били емитирани при конвертиране на всички потенциални конвертируеми облигации.

ч) Правителствени дарения (отсрочено финансиране)

Правителствените дарения се признават, когато съществува разумна сигурност, че дарението ще бъде получено и че всички свързани с него условия ще бъдат изпълнени. Когато дарението е свързано с разходна позиция, то се признава като приход за периодите, необходими за съпоставяне на дарението на систематична база с разходите, които то е предвидено да компенсира. Когато дарението е свързано с актив, то се представя като приход за бъдещ период и се включва в доходите на равни суми за очаквания срок на полезен живот на свързания с него актив.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Групата са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2016 г.

МСС 16 ***Имоти, машини и съоръжения*** **и МСС 38** ***Нематериални активи (Изменения) – разяснение на допустимите методи на амортизация***
Измененията разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСС 19 ***Доходи на наети лица (Изменение) - Вноски от наетите лица***
Изменението касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху фннансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСФО 11 ***Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност***
Добавени са насоки за отчнтане на прндобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Групата не е имало участия в обхвата на това изменение. Групата не е имало участия в обхвата на това изменение.

МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: ***Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)***
Измененията разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предпрнятие, което оценява вснчки дъщерни дружества по справедлива стойност. Също така, измененнята уточняват, че единствено дъщерно дружество, което не отговаря, само по себе си, на дефиницията за инвестиционно предприятие и предоставя услуги по подпомагане на дейността на инвестиционното предприятие в групата, подлежи на консолидация. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия позволяват инвеститор, който прилага метода на собствения капитал, да запази оценяването по справедлива стойност по отношение на своите дъщерни дружества. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСС 1 ***Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)***
Измененията са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето й, и пояснява съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията в МСС 1 не засягат финансовото състояние или резултати от дейността на Групата, а единствено представянето във финансовия отчет.

МСС 27 ***Индивидуални финансови отчети (Изменение)***
Изменението позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалния финансов отчет. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на 'условия, даващи право на упражняване' и 'пазарни условия'. Добавени са дефиниции за 'условие за изпълнение на определени показатели' и 'условие за прослужване на определен период';
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преоценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликова величина между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия консолидиран финансов отчет на Групата.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължение на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – дават се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискваните оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискваните оповестявания е необходимо да се съдържат или в междинните финансови отчети, или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия консолидиран финансов отчет на Групата.

2.4 Рекласификации на сравнителна информация

Групата е направила следните съответстващи представяния и рекласификации в сравнителната информация.

Рекласификация на вземания от и задължения към свързани лица

Вземанията от и задълженията към свързани лица в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г. са рекласифицирани, и са представени като част от Търговски и други вземания и съответно Търговски и други задължения. Детайлна информация е оповестена в Бележка 35 „Оповестяване на свързани лица". Също така, Дружеството е направило съответстващи представяния и оповестявания на взаимоотношенията със свързани лица на база на идентифицираните свързани лица, оповестени в Бележка 35.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на консолидирания финансов отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Преценки

При прилагането на счетоводните политики на Групата, освен приблизителните оценки, ръководството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати в консолидирания финансов отчет.

Действащо предприятие

Към 31 декември 2016 г. в консолидирания отчет за финансовото състояние е отчетен краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 50,676 хил. лв., поради което към 31 декември 2016 г. е отчетен отрицателен оборотен капитал в размер на 47,042 хил. лв. (2015 г.: 49,639 хил. лв.). Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е предоговорила част от условията по заема, като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2018 г.

Въпреки отчетената нетна загуба за Групата, печалбата за годината преди лихви, данъци и амортизация е в размер на 14,843 хил. лв. (2015 г.: 21,835 хил. лв.), което позволява на Групата да покрива финансовите си разходи и да генерира сравнително стабилни и постоянни положителни парични потоци от оперативна дейност на годишна база.

В резултат на описаното по-горе, ръководството счита, че не са налице значителни несигурности по отношение на принципа – предположение за действащо предприятие на Групата като цяло.

Идентификация на свързани лица

Идентифицирането на взаимоотношенията със свързани лица по МСС 24 изисква ръководството да направи различни преценки по отношение на индикатори за контрол, значително влияние и такива включващи ключов управленски персонал като използва различни източници на информация като договорни споразумения, исторически данни, анализ на конкретни факти и обстоятелства, които индикират такива взаимоотношения.

В настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е преразгледало своите взаимоотношения със свързани лица по смисъла на МСС 24 и е идентифицирало категориите свързани лица, както е оповестено в Бележка 35. На база на това, са направени съответстващи представяния и рекласификации на сравнителната информация (Бележка 2.4 и Бележка 35).

Неотменими ангажименти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

Групата е сключила договори за лизинг на имоти, сгради и оборудване. Ръководството счита, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху тези активи не се поемат от Групата, договорите се третират като оперативни лизинги.

Приходи от извършени прегледи с посредничеството на чуждестранни агенти и инспектори – когато се действа като принципал

Въз основа на сключени споразумения с чуждестранни агенти и инспектори, част от прегледите на кораби се извършват посредством тези агенти и инспектори, за което се издава фактура на клиента – корабособственик и той получава фактура за извършената услуга от агента / инспектор. Тези договорености са анализирани според специфични критерии, за да се определи дали се действа като принципал или като агент. Достигнато е до заключение, че и за двата вида договорености се действа като принципал, тъй като:

- Поета е отговорността пред клиента за предоставянето на услугата и класа, който носят сертифицираните кораби;
- Предоставянето на услугите по прегледи се извършват на цени определени от доставчика на услугата;
- Носи се кредитния риск от несъбираемост на вземанията от съответните клиенти - корабособственици.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Преценки (продължение)

Договори за тайм чартъри на кораби – когато се действа като лизингодател при сключване на договори за тайм чартъри на кораби
Въз основа на сключените споразумения корабите се предоставят на трети лица (чартьори) за определен период от време, като всички променливи разходи, свързани с поддръжката на корабите, са за сметка на чартьора. Постоянните разходи по експлоатация на корабите са за сметка на корабособственика. Описаните договори са анализирани спрямо специфични критерии и е преценено, че те съдържат лизингови споразумения. Ръководството счита, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху корабите не се поемат от чартьора, договорите за тайм чартъри се третират като оперативни лизинги в консолидирания финансов отчет.

Отсрочен данъчен пасив върху дъщерни дружества
Съгласно изискванията на параграф 39 и параграф 44 от МСС 12 Групата е направила анализ на временните разлики възникващи от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия към 31 декември 2016 г. На база на преценка за вероятността за реализация на тези разлики и очакваните данъчни резултати, не се налага признаване на отсрочени данъчни активи или пасиви върху тях към отчетната дата.

Тест за обезценка на част от репутацията в дъщерни дружества
В зависимост от това как се управлява и следи дейността на Групата, ръководството е идентифицирало два обекта генериращи парични потоци (ОГПП), към които е алокирана част от репутацията в дъщерни дружества – ОГПП „Корабостроителна индустрия" и ОГПП „Одесос ПБМ АД". Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес секторите, в които ОГПП оперират и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 18.

Тест за обезценка на кораби
За целите на теста за обезценка на корабите, ръководството е установило определени индикатори за обезценка. Възстановимата стойност на активите е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес сектора, в които тези дружества оперират и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 17.

Функционална валута на дъщерни дружества
Основната част от приходите, разходите и финансирането на дъщерните дружества от сегмент „Морски транспорт", регистрирани в чужбина, са деноминирани в щатски долари, поради което тяхната функционална валута следва да бъде щатски долари. В резултат на това курсовите разлики, които възникват в резултат от превръщането на активите, пасивите и отчетите за доходите на тези чуждестранни операции, са признати в другия всеобхватен доход.
Ефектът от превалутиране на получени заеми от свързани лица в евро в дъщерните дружества от сегмент „Морски транспорт", който не се елиминира в процеса на консолидация, се признава в другия всеобхватен доход, тъй като тези заеми представляват част от нетната инвестиция на Индустриален холдинг България АД в чуждестранните операции, и не са налице индикации за уреждане на заемите чрез погасяване или продажба на съответното дружество-кредитополучател.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Преценки (продължение)

Други
В зависимост от това как се управлява и следи процеса по оборотно и дългосрочно финансиране на Групата, ръководството счита, че усвоената част в размер на 3,078 хил. лв. за оборотно финансиране от договор сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Индустриален холдинг България АД и/или дружества от неговата група следва да бъде представена като дългосрочно задължение. Преценката е направена на база на историята на договора, който датира от 2006 г., условията по него за ежегодно удължаване с писмена молба от ползвателя, намерението на ръководството да продължи да използва лимита за повече от 12 месеца, както и липса на основания за предсрочното му изискване от страна на банката кредитор.

Приблизителни оценки и предположения
Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към отчетната дата и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Провизия за гаранционно обслужване
Групата признава провизия за задължението си да осигури гаранционно обслужване за конструираните кораби и за задължението си да гарантира доброто изпълнение на продадена готова продукция и извършени ремонтни услуги. Определянето на провизията за гаранционно обслужване изисква ръководството да направи преценка относно потенциалните разходи по гаранцията на база техническа оценка и исторически данни за подобни гаранции. Към 31 декември 2016 г. необходимата провизия за гаранционно обслужване е в размер на 66 хил. лв. (2015 г.: 66 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 31.

Доходи на персонала при пенсиониране
Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2016 г., задължението на Групата за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 706 хил. лв. (2015: 799 хил. лв.). Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 32. Групата очаква да учреди всички годишни компенсируеми отпуски изцяло в рамките на 12 месеца след края на отчетния период.

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи
Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Групата. Информация за полезните животи на имоти, машини, съоръжения и оборудване е представена в Бележка 2.2 н), а на нематериалните активи – в Бележка 2.2 с).

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

Обезценка на вземания

Групата използва коригиращ сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2016 г. необходимата обезценка на вземанията възлиза на 522 хил. лв. (2015 г.: 666 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 25.

Обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция

Групата признава обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция до тяхната нетна реализируема стойност. Определянето на обезценката изисква ръководството да направи оценка на обръщаемостта на незавършеното производство и готовата продукция и тяхната евентуална реализация чрез продажба. Към 31 декември 2016 г. необходимата обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция е в размер на 1,791 хил. лв. (2015 г.: 1,592 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 24а.

Отсрочени данъци върху натрупани данъчни загуби и разходи за лихви, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди по регулацията на слабата капитализация

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на дружествата от Групата. Към 31 декември 2016 г. Групата има данъчни загуби, която подлежат на пренасяне в бъдещи периоди, в размер на 23,851 хил. лв. (2015 г.: 48,508 хил. лв.), за които са признати отсрочени данъчни активи в размер респективно на 963 хил. лв. (2015 г.: 1,771 хил. лв.). Също така Групата има разходи за лихви, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди (2017 г. – 2021 г.) по регулацията на слабата капитализация в размер на 12,646 хил. лв., за които е признат отсрочен данъчен актив в размер на 823 хил. лв. Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в Бележка 16.

Преоценка на земи, сгради, специализирани съоръжения и инвестиционни имоти

Групата отчита земите, сградите и определено специализирано оборудване по преоценени стойности, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход. В допълнение, Групата отчита инвестиционни имоти по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за доходите. Оценката на справедливите стойности на земи, сгради и специализирани съоръжения е направена от независим лицензиран оценител с ефективна дата към 30 ноември 2013 г. Оценителят е потвърдил, че оценката е валидна към 31 декември 2013 г.. Оценката на справедливите стойности на земи, сгради и определени специализирани съоръжения на Одесос ПБМ АД е извършена към 31.12.2014 г., а последната оценка на земи и сгради на ИХБ Електрик АД - към 31.12.2016 г. Оценката на справедливите стойности на инвестиционните имоти е направена от независим лицензиран оценител с ефективна дата 31 декември 2016 г. Подробна информация относно справедливата стойност и използваните оценителски методи е представена в Бележки 17 и 21.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 9 ***Финансови инструменти: Класификация и оценяване***
МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти обхваща всички фази на проекта по разработване на МСФО 9 и заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Групата предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансово състояние и резултати от дейността.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 15 ***Приходи по договори с клиенти***
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. МСФО 15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разбивки на общите приходи, информация за отделните задължения за изпълнение, изменение в салдата на отчетените активи и пасиви по договори с клиенти, както и ключови преценки и оценки. Групата ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 15 ***Приходи по договори с клиенти (Разяснения)***
Разясненията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на разясненията, е да се изяснят намеренията, при разработването на МСФО 15, по отношение на отчитането на идентифицираните задължения за изпълнение, изменение в текста на принципа „отделно разграничим", анализ на договорености за продажби за определянето дали дружеството действа като принципал или като агент, както и прилагането на принципа за контрол, нови изисквания за лицензите предоставяйки допълнителни насоки за отчитане на интелектуалната собственост и авторските права. Разясненията също предоставят допълнителни практически насоки за прилагането на пълен ретроспективен подход и модифициран ретроспективен подход при преминаване към МСФО 15. Разясненията все още не са приети от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефектите от възприемането на тези разяснения върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 16 ***Лизинг***
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател") и на доставчика („лизингодател"). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът все още не е приет от ЕС. Групата ше анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Изменения в* МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети* и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Групата не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 12 ***Данъци върху дохода (Изменения) – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби***

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно отчитането на отсрочените данъчни активи за нереализирани загуби, за да се преодолеят различията, които възникват в практиката при прилагането на МСС 12 по отношение на: приспадаеми временни разлики, възникващи при преоценка на дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност; възстановяване на активи по стойност, по-голяма от тяхната балансова стойност; наличие на вероятна бъдеща облагаема печалба; комбинирано спрямо индивидуално оценяване. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

МСС 7 ***Отчет за паричните потоци (Изменения) – Инициатива по оповестяване***

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на тези изменения е да позволи на потребителите на финансови отчети да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност. Измененията изискват оповестявания, които позволяват на инвеститорите да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност, включително промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

МСФО 2 ***Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции***

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

КРМСФО 22 ***Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута***

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен предплатен актив или отсрочен приход, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Разяснението все още не е прието от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСС 40 *Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот*
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година
В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи три стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. / 1 януари 2018 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - заличаване на краткосрочните освобождавания от изискванията за предприятията, прилагащи за първи път стандартите. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия - поясняване на обхвата на изискването за оповестяване в МСФО 12 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г.), и
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.).

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година все още не са приети от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

5. Оперативни сегменти

Информацията по оперативни сегменти е представена спрямо бизнес секторите на Групата и в зависимост от организацията на нейната вътрешна управленска структура.

Групата включва следните оперативни сегменти (бизнес сектори):

- *Морски транспорт:* менажиране на кораби, търговско мореплаване, свързаните с него производствено – технически спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентиране.
- *Пристанищна дейност:* извършване на пристанищни услуги и съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, контейнеризация и деконтейнеризация, складова дейност, обработка на товари, товаро-разтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, предоставяне на ел. енергия, вода и бункероване, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини и други.
- *Машиностроене:* Производство и продажба на металорежещи, металообработващи и други машини и компоненти за машиностроителната индустрия, производство, ремонт и продажба на електрически машини; и металолеене.
- *Корабостроене и кораборемонт:* Производство и ремонт на кораби, довършителни работи и преустройство на плавателни съдове и всички видове плаващи съоръжения, както и свързаните с тях услуги.
  Усилията се насочват към строителство на корабни компоненти, конверсия и производство на метални конструкции за нуждите на корабостроенето, проектиране и автоматизация на конструкторската и технологична дейност и преоборудването в съответствие с новите изисквания на IMO.
- *Други дейности:* Извършване на консултантски услуги, сделки с недвижими имоти, класификация и сертификация, освидетелстване и технически надзор на кораби, експлоатация на кораби, продажба на стоки, и други дейности незабранени от закона.

5. Оперативни сегменти (продължение)

Всички сегменти се намират и извършват дейност на територията на България с изключение на дружествата – корабособственици, регистрирани на Маршалови острови (от сегмент „Морски транспорт").

Вътрешно сегментното ценообразуване се определя по начин подобен на преки сделки съгласно сключени договори между купувач-продавач (трети лица). Вътрешно сегментните приходи са елиминирани.

Финансовите резултати за съответния сегмент, активите и пасивите включват съответните суми, които могат директно да се отнесат за даден сегмент, както и тези, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Активите и пасивите, приходите и разходите, които не са разпределени, включват репутация, неконтролиращо участие и свързани с тях разходи.

Капиталовите разходи за даден сегмент представляват общите разходи направени през периода с цел придобиване на активи, които се очаква да бъдат използвани повече от един отчетен период.

Някои финансови активи и пасиви не се разпределят към сегменти, защото се управляват на групово ниво.

Приходите от продажби могат да се анализират по пазари (по местоположението на клиентите) както следва:

В хиляди лева	**2016**	**2015**
В България	19,190	20,133
Извън България	61,155	76,279
	80,345	**96,412**

Дълготрайни активи

В хиляди лева	**2016**	**2015**
В България	202,607	213,716
Извън България	201,698	201,774
	404,305	**415,490**

Дълготрайните активи се състоят от дълготрайни материални активи, инвестиционни имоти и нематериални активи.

5. Оперативни сегменти (продължение)

Бизнес сектори

В хиляди лева	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристанищна дейност		Машиностроене		Други дейности		Елиминирани суми		Консолидирани суми	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Общо приходи от външни клиенти и други приходи	27,855	37,035	13,407	19,592	10,752	9,614	30,276	32,323	1,133	1,347	-	-	83,423	99,911
Приходи от сделки между сегментите	28	59	869	315	7	-	-	-	71	37	(975)	(411)	-	-
Общо приходи	**27,883**	**37,094**	**14,276**	**19,907**	**10,759**	**9,614**	**30,276**	**32,323**	**1,204**	**1,384**	**(975)**	**(411)**	**83,423**	**99,911**
Разходи за лихви	(1,944)	(2,150)	(292)	(496)	(125)	(58)	(114)	(74)	(2,732)	(2,816)	-	-	(5,207)	(5,594)
Приходи от лихви	-	-	-	-	-	4	7	6	-	9	-	-	7	19
Разходи за амортизация	(9,041)	(7,914)	(1,679)	(2,009)	(2,059)	(1,768)	(1,689)	(1,695)	(127)	(169)	-	-	(14,595)	(13,555)
Обезценка на дълготрайни активи	-	(6,075)	-	-	-	-	(476)	-	-	-	-	-	(476)	(6,075)
Обезценка на репутация (Бележка 18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,712)
Печалба / (Загуба) от оперативна дейност	**(4,002)**	**(2,585)**	**(1,090)**	**1,004**	**3,611**	**2,880**	**1,859**	**2,233**	**(871)**	**(1,095)**	**-**	**-**	**(493)**	**725**
Нетни финансови разходи													(6,088)	(8,709)
(Разход за) / приход от данък върху доходите	(199)	(90)	(226)	72	(315)	(277)	(51)	(287)	(57)	(66)	-	-	(848)	(648)
Нетна загуба за годината													**(7,429)**	**(8,632)**

5. Оперативни сегменти (продължение)

Бизнес сектори (продължение)

	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристанищна дейност		Машиностроене		Други дейности		Консолидирани суми	
В хиляди лева	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Оперативни активи на сегмента	205,649	206,746	93,291	98,606	85,198	85,423	52,622	55,931	1,210	1,559	437,970	448,265
Репутация	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,130	9,130
Общо активи	**205,649**	**206,746**	**93,291**	**98,606**	**85,198**	**85,423**	**52,622**	**55,931**	**1,210**	**1,559**	**447,100**	**457,395**
Оперативни пасиви на сегмента	21,181	12,322	5,374	7,454	5,532	6,907	8,789	9,545	6,468	12,295	47,344	48,523
Лихвоносни заеми и привлечени средства	54,959	58,599	3,343	5,245	668	585	3,330	2,785	-	-	62,300	67,214
Облигационен заем	-	-	-	-	-	-	-	-	50,544	48,017	50,544	48,017
Данъчни задължения	40	21	104	73	89	112	154	165	27	40	414	411
Общо пасиви	**76,180**	**70,942**	**8,821**	**12,772**	**6,289**	**7,604**	**12,273**	**12,495**	**57,039**	**60,352**	**160,602**	**164,165**
Капиталови разходи	1,646	619	467	873	2,024	3,585	1,798	3,267	1	41	5,936	8,385

6. Придобиване на неконтролиращи участия

Придобиване на дъщерни дружества през 2016 г. и 2015 г.
През 2016 г. и 2015 г. Групата не е придобивала и не е учредявала нови дружества.
През 2016 г. Групата е изплатила 10,281 хил. лв. (2015 г.: 19,136 хил. лв.) във връзка с придобиване на допълнително участие в Одесос ПБМ АД, Булпорт Логистика АД и Булярд АД.

Придобиване на допълнително участие в ИХБ Електрик АД през 2016 г.
През 2016 г. Групата, чрез ЗММ България холдинг АД, придоби допълнително участие 8,62% от капитала на ИХБ Електрик АД, представляващо 104,562 броя обикновени акции с право на глас за сума в размер на 575 хил.лв. С това участието на Групата достигна 93.80% от капитала на ИХБ Електрик АД.

През 2016 г. ИХБ Електрик АД изкупува собствени 3,801 броя обикновени акции за сума в размер на 19 хил.лв. В резултат на обратното придобиване дела на Групата в акциите с право на глас в ОСА на ИХБ Електрик АД нараства с 0,72% .

Следва таблица с допълнителното участие, придобито в ИХБ Електрик АД:

	В хиляди лева
Договорена цена за изплащане в парични средства	594
Трансфер в преоценъчен резерв	1,000
Трансфер в допълнителни и законови резерви	26
Балансова стойност на допълнителното участие в ИХБ Електрик АД	(1,406)
Разлика, призната в неразпределената печалба	**214**

Придобиване на допълнително участие в Одесос ПБМ АД през 2015 г.
На 12 януари 2015 г. Групата придоби допълнително участие 30% от капитала на Одесос ПБМ АД, представляващо 1,584,000 броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. всяка, за сума в размер на 3,000 хил. евро (5,867 хил.лв.). Към 31 декември 2016 г. от тази сума са изплатени 2,250 хил. евро (4,400 хил.лв.). С това участието на Групата достигна 90% от капитала на Одесос ПБМ АД.

Следва таблица с допълнителното участие, придобито в Одесос ПБМ АД:

	В хиляди лева
Договорена цена за изплащане в парични средства	5,867
Балансова стойност на допълнителното участие в Одесос ПБМ АД	(8,627)
Разлика, призната в неразпределената печалба	**(2,760)**

Придобиване на допълнително участие в ИХБ Електрик АД през 2015 г.
През месец юли 2015 г. Групата, чрез ЗММ България холдинг АД, придоби допълнително участие 4,4% от капитала на ИХБ Електрик АД, представляващо 53,331 броя обикновени акции с право на глас за сума в размер на 161 хил.лв. С това участието на Групата достигна 85,18% от капитала на ИХБ Електрик АД.

Следва таблица с допълнителното участие, придобито в ИХБ Електрик АД:

	В хиляди лева
Договорена цена за изплащане в парични средства	161
Трансфер в преоценъчен резерв	472
Трансфер в допълнителни законови резерви	77
Балансова стойност на допълнителното участие в ИХБ Електрик АД	(730)
Разлика, призната в неразпределената печалба	**(20)**

7. Приходи

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Продажба на услуги	31,508	40,997
- в т. ч. услуги по чартиране	*27,687*	*36,797*
Продажба на продукция	28,161	29,361
Кораборемонт	6,055	9,993
Пристанищна дейност	10,125	9,023
Строителство на секции за кораби	4,195	6,204
Продажба на стоки и материали	301	834
	80,345	**96,412**

8. Други приходи от дейността

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Приходи от наеми	1,963	1,817
Печалба от преоценка на инвестиционни имоти (Бележка 21)	58	558
Приходи от финансирания (Бележка 30)	216	214
Излишъци от инвентаризации	143	210
Печалба от продажба на дълготрайни активи (Бележка 8а)	200	138
Възстановена обезценка на материални запаси (Бележка 24а)	12	30
Възстановена неизползвана провизия за съдебни дела (Бележка 31)	10	-
Други приходи	476	532
	3,078	**3,499**

8а. Печалба от продажба на дълготрайни активи

В хиляди лева	Бележка	**2016**	**2015**
Приход от продажба на дълготрайни активи		398	201
Балансова стойност на продадени активи		(198)	(63)
	8	**200**	**138**

9. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция

В хиляди лева	**2016**	**2015**
ЗММ Сливен АД	(517)	899
Булярд корабостроителна индустрия АД	(190)	330
ИХБ Метал Кастингс АД	96	272
ЗММ Нова Загора АД	44	60
ИХБ Електрик АД	539	(910)
	(28)	**651**

10. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Булярд корабостроителна индустрия АД	222	415
ЗММ Сливен АД	-	256
ИХБ Електрик АД	-	45
КРЗ Порт-Бургас АД	24	8
Булпорт логистика АД	4	-
Одесос ПБМ АД	42	-
ЗММ Нова Загора АД	6	
Емона Лтд.	76	-
Сердика Лтд.	596	-
	970	**724**

11. Разходи за материали

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Основни материали	(11,383)	(13,261)
Гориво при експлоатацията на кораби	(6,258)	(7,120)
Спомагателни материали	(3,144)	(2,966)
Ел. енергия	(2,032)	(2,314)
Резервни части	(1,152)	(1,138)
Други	(588)	(608)
	(24,557)	**(27,407)**

12. Разходи за външни услуги

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Услуги от подизпълнители	(4,869)	(7,511)
Портови разходи	(4,690)	(5,491)
Посреднически услуги	(1,764)	(1,250)
Застраховки	(1,432)	(1,730)
Охрана	(828)	(834)
Ремонти	(777)	(1,227)
Наеми	(741)	(782)
Съобщителни услуги	(220)	(262)
Реклама	(210)	(148)
Други	(2,015)	(2,716)
	(17,546)	**(21,951)**

Начислените за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на Групата включват: независим финансов одит - 174 хил. лв. (2015 г.: 175 хил. лв.) и други услуги, несвързани с одита – 7 хил. лв. (2015 г.: 27 хил. лв.). Тези суми са оповестени като част от други разходи за външни услуги.

13. Разходи за персонал

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Заплати	(18,806)	(19.607)
Задължително социално осигуряване	(2,630)	(2,858)
Договори за управление	(1,362)	(1,431)
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	(97)	(71)
Начисления за неползвани отпуски	(118)	(88)
Начисления по МСС 19 - обезщетения при пенсиониране (Бележка 32)	(61)	(78)
Други разходи за персонала	(824)	(712)
	(23,898)	**(24,845)**

Средносписъчният персонал на Групата през 2016 г. е 1,177 служители (2015 г.: 1,263 служители).

14. Други разходи за дейността

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Обезценка (Бележка 14а)	(1,025)	(8,308)
Разходи от брак и ликвидация на дълготрайни материални активи	(663)	(1,068)
Местни данъци и такси и данък върху разходите	(807)	(794)
Разходи за командировки и смяна на екипаж	(842)	(962)
Начислени провизии (Бележка 31)	(15)	(45)
Други разходи	(910)	(1,626)
	(4,262)	**(12,803)**

14а. Загуби от обезценка

В хиляди лева	2016	2015
Обезценка на кораби (Бележка 17)	-	(6,075)
Обезценка на репутация (Бележка 18)	-	(1,712)
Обезценка на материални запаси (Бележка 24а)	(409)	(358)
Обезценка на вземания (Бележка 25)	(140)	(130)
Обезценка на сгради (Бележка 17)	(476)	-
Обезценка на инвестиционни имоти (Бележка 21)	-	(33)
	(1,025)	**(8,308)**

Към 31.12.2016 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените активи – кораби. В резултат на направения тест за обезценка, Групата не е признала обезценка на дълготрайни материални активи – кораби (2015 г.: 6,075 хил. лв.). Подробна информация относно теста за обезценка е представен в Бележка 17.

Към 31.12.2016 г. ръководството на Групата е направило тест за обезценка на положителната репутация. В резултат на това Групата не е признала обезценка на репутацията (2015 г.: 1,712 хил. лв.). Подробна информация относно теста за обезценка е представен в Бележка 18.

През 2016 г. е отчетена загуба от обезценка на материални запаси в размер на 409 хил. лв. (2015 г.: 358 хил. лв.) като 310 хил. лв. (2015 г.: 186 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от машиностроене и 99 хил. лв. (2015 г.: 172 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от корабостроене. Отчетена е обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

През 2016 г. е отчетена загуба от обезценка на сгради в размер на 476 хил. лв. (2015 г.: нула) в резултат на тестове за обезценка на Имоти, машини и съоръжения на ИХБ Електрик АД.

15. Финансови приходи и финансови разходи

В хиляди лева	2016	2015
Финансови приходи		
Печалба от продажба на инвестиции на разположение за продажба	3	-
Приходи от лихви	7	19
Други финансови приходи	7	2
	17	**21**
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(5,207)	(5,594)
Отрицателни валутно-курсови разлики, нетно	(545)	(2,650)
Други финансови разходи	(353)	(486)
	(6,105)	**(8,730)**

15. Финансови приходи и финансови разходи (продължение)

Разходите за лихви за 2016 г. са основно във връзка с получени парични заеми от банки и нефинансови институции в размер на 2,327 хил. лв. (2015 г.: 2,606 хил. лв.), лихви по облигационен заем в размер на 2,520 хил. лв. (2015 г.: 2,410 хил. лв.), лихви по разсрочени плащания към доставчици по повод покупка на акции в размер на 356 хил. лв. (2015 г.: 558 хил. лв.).

Отчетените курсови разлики се дължат основно на преоценката на банкови кредити в японски йени, ползвани от дружества в Групата, както и задълженията в долари по разсрочено плащане на новопридобитите акции в Булярд АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт Логистика АД.

16. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2016 г. и 2015 г., включват:

	2016	2015
Консолидиран отчет за доходите		
В хиляди лева		
Разход за текущ данък върху доходите	(946)	(824)
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	98	176
Разхода за данък върху доходите, отчетен в консолидирания отчет за доходите	**(848)**	**(648)**

В хиляди лева	2016	2015
Консолидиран отчет за всеобхватния доход		
Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	89	(4)
Актюерски загуби	4	33
Отсрочен данък, отчетен директно в другия всеобхватен доход	**93**	**29**

Данък върху доходите, отчетен в консолидирания отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева	2016	2015
Отсрочен данък, свързан с преоценъчен резерв на продадени активи	37	5
Текущ данък, свързан с преоценъчен резерв на продадени активи	(37)	(5)
Данък върху доходите, отчетен директно в собствения капитал	**-**	**-**

През 2016 г. номиналните законови ставки на данъка върху доходите за България и Швейцария са съответно 10% и 8.5% (2015 г.: 10% и 8.5%). За 2017 г. те остават непроменени. Дружествата от Групата регистрирани на Маршалските острови не подлежат на данъчно облагане.

16. Данък върху доходите (продължение)

Равнението между данъка върху доходите и счетоводната печалба преди данъци умножена по приложимата номинална данъчна ставка за Индустриален холдинг България АД за отчетните периоди, е както следва:

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Загуба преди данъци	**(6,581)**	**(7,984)**
Приход от данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% (2015 г.: 10%)	658	798
Признаване данъчен актив от лихви от слабата капитализация от минали години	823	-
Обезценка на репутация, за която не е признат отсрочен данъчен актив	-	(171)
Неизползвани данъчни загуби и други временни разлики, за които не е признат отсрочен данъчен актив	(353)	(507)
Използвани данъчни загуби, за които не е бил признат отсрочен данъчен актив	73	3
Данъчна загуба от предходни години, върху която е признат отсрочен данъчен актив	115	-
Отписан данъчен актив върху неизползвани данъчни загуби за пренасяне	(1,114)	-
Разходи, непризнати за данъчни цели	(17)	(37)
Други разлики	(1,033)	(734)
Разход за данък върху доходите при ефективна данъчна ставка от (12.89)% (2015 г.: (8.12%))	**(848)**	**(648)**
Разход за данък, отчетен в консолидирания отчет за доходите	**(848)**	**(648)**

16. Данък върху доходите (продължение)

Към 31 декември 2016 г. и 2015 г. отсрочените данъчни пасиви и активи и свързаните ефекти върху консолидирания отчет за доходите са формирани както следва:

В хиляди лева	Консолидиран отчет за финансовото състояние		Консолидиран отчет за доходите	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Отсрочени данъчни пасиви				
Имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти	(11,271)	(11,459)	62	153
Отсрочени данъчни активи				
Неизползвани данъчни загуби за пренасяне	963	1,771	(808)	-
Лихви по реда на слабата капитализация	823	-	823	-
Задължения по финансов деривати	-	3	(3)	(13)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	72	82	(14)	2
Начисления за неизползван отпуск	28	31	(3)	(5)
Други начисления за персонала	8	8	-	8
Обезценка на материални запаси	179	156	23	24
Обезценка на търговски вземания	48	60	(12)	4
Обезценка на инвестиция на разположение за продажба	-	16	(16)	-
Обезценка на ДМА	48	-	48	-
Провизии за гаранции и съдебни спорове	6	8	(2)	3
Приход по отсрочени данъци			**98**	**176**
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	**(9,096)**	**(9,324)**		

Отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, както следва:		
Отсрочени данъчни активи	10	29
Отсрочени данъчни пасиви	(9,106)	(9,353)
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	**(9,096)**	**(9,324)**

Равнение на отсрочените данъчни пасиви, нетно

В хиляди лева	**2016**	**2015**
На 1 януари	(9,324)	(9,534)
Приход по данъци за годината, признат в консолидирания отчет за доходите	98	176
Приход по данъци за годината, признат в другия всеобхватен доход	93	29
Приход от данъци за годината, признати директно в собствения капитал	37	5
На 31 декември	**(9,096)**	**(9,324)**

Към отчетната дата Групата е отчела неизползвани разходи за лихви съгласно регулацията на слабата капитализация в размер на 12,646 хил. лв., които могат да се използват в периода 2017 – 2019 г. в зависимост от данъчния период на тяхното възникване. Свързаният с тях частично признат отсрочен данъчен актив възлиза на 823 хил. лв. Непризнатите разходи за лихви могат да се пренасят и признават за данъчни цели през следващите пет години, до сумата, изчислена съгласно регулацията за слабата капитализация (което зависи основно от генерирането на достатъчна счетоводна печалба преди всички разходи и приходи от лихви на тези дружества от групата, които са ги понесли).

16. Данък върху доходите (продължение)

Групата е реализирала данъчни загуби, подлежащи на приспадане в бъдещи периоди само в дружества регистрирани в България както следва:

Данъчен период	Период за приспадане на данъчните загуби	2016	2015
В хиляди лева			
2011 г.	от 2012 г. до 2016 г.	-	29,227
2012 г.	от 2013 г. до 2017 г.	10,841	11,003
2013 г.	от 2014 г. до 2018 г.	1,638	1,646
2014 г.	от 2015 г. до 2019 г.	1,601	1,577
2015 г.	от 2016 г. до 2020 г.	4,483	5,055
2016 г.	от 2017 г. до 2021 г.	5,288	-
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Общо данъчни загуби за приспадане		23,851	48,508
Признат отсрочен данъчен актив		**963**	**1,771**
Непризнат отсрочен данъчен актив		**1,422**	**3,080**

Данъчните загуби могат да бъдат пренасяни и приспадани от бъдещи облагаеми печалби на тези дружества от групата, които са ги понесли. Съгласно приложимото данъчно законодателство в България, периодът за пренасяне и приспадане на данъчните загуби е пет години.

Временни разлики, свързани с отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия, за които отсроченият данъчен пасив не е признат, са в размер на 76,811 хил. лв. към 31 декември 2016 г. (2015 г.: 85,454 хил. лв.).

17. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2015 г.	**151,680**	**63,012**	**8,121**	**220,953**	**3,760**	**447,526**
Придобити	211	2,450	286	65	5,452	8,464
Преоценка на активи	45	-	-	-	-	45
Отписани	(99)	(1,657)	(338)	-	-	(2,094)
Трансфери	341	6,236	342	596	(7,515)	-
Трансфер между класовете	28	(46)	18	-	-	-
Трансфер към материали	-	-	(18)	-	(16)	(34)
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 21)	(321)	-	-	-	(365)	(686)
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	(35)	(35)
Ефект от превалутиране	-	19	-	20,499	-	20,518
На 31 декември 2015 г.	**151,885**	**70,014**	**8,411**	**242,113**	**1,281**	**473,704**
На 1 януари 2016 г.	**151,885**	**70,014**	**8,411**	**242,113**	**1,281**	**473,704**
Придобити	-	990	64	-	4,882	5,936
Обезценка в намаление на преоценъчния резерв, призната в друг всеобхватен доход	(891)	-	-	-	-	(891)
Обезценка в намаление на печалбата или загубата (Бележка 14а)	(476)	-	-	-	-	(476)
Отписани	(188)	(1,829)	(365)	-	-	(2,382)
Трансфери	258	2,532	496	1,595	(4,881)	-
Трансфер от материали	-	110	56	-	-	166
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 21)	(98)	-	-	-	(310)	(408)
Трансфер към нетекущи активи, държани за продажба	(6.063)	(815)	(3)	-	-	(6,881)
Отписана амортизация на преоценени ДМА	(411)	-	-	-	-	(411)
Отписана амортизация поради трансфер на нетекущи активи, държани за продажба	-	(2,391)	(4)	-	-	(2,395)
Ефект от превалутиране	-	7	-	7,008	2	7,017
На 31 декември 2016 г.	**144,016**	**68,618**	**8,655**	**250,716**	**974**	**472,979**

17. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

В хиляди лева	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Амортизация и обезценка						
На 1 януари 2015 г.	**911**	**21,986**	**4,789**	**26,390**	**-**	**54,076**
Разходи за амортизация за годината	1,062	2,768	906	7,874	-	12,610
Трансфер към материали	-	-	(3)	-	-	(3)
Трансфер към инвестиционни имоти (Бележка 21)	(8)	-	-	-	-	(8)
Трансфер между класовете	8	(14)	6	-	-	-
Обезценка (Бележка 14а)	-	-	-	6,075	-	6,075
Отписани активи	(7)	(680)	(265)	-	-	(952)
На 31 декември 2015г.	**1,966**	**24,060**	**5,433**	**40,339**	**-**	**71,798**
На 1 януари 2016 г.	**1,966**	**24,060**	**5,433**	**40,339**	**-**	**71,798**
Разходи за амортизация за годината	1,047	2,865	778	9,004		13,694
Отписана амортизация на преоценени ДМА	(411)	-	-	-	-	(411)
Отписана амортизация поради трансфер към нетекущи активи, държани за продажба	-	(2,391)	(4)	-	-	(2,395)
Отписани активи	(34)	(645)	(345)	-	-	(1,024)
На 31 декември 2016г.	**2,568**	**23,889**	**5,862**	**49,343**	**-**	**81,662**
Нетна балансова стойност:						
Към 31 декември 2014 г.	**150,769**	**41,026**	**3,332**	**194,563**	**3,760**	**393,450**
Към 31 декември 2015 г.	**149,919**	**45,954**	**2,978**	**201,774**	**1,281**	**401,906**
Към 31 декември 2016 г.	**141,448**	**44,729**	**2,793**	**201,373**	**974**	**391,317**

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към 31 декември 2016 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените активи от сектор „Морски транспорт"– кораби: корабите м/к Емона, м/к Карвуна, м/к Антея, м/к Даймънд Сий и м/к Даймънд Скай. Ръководството е извършило тест за обезценка на корабите към 31 декември 2016 г. като е взело предвид негативните ефекти от намалението в чартърните нива, приложими за корабите и рекордно ниските нива на световния фрахтов пазар за 2016 година.

Балансовата стойност на тези активи от сектор „Морски транспорт" към 31 декември 2016 г. е 201,373 хил. лв.

Възстановимата стойност на всеки актив – кораб е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за остатъчния срок от полезния живот за всеки кораб. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрени от ръководствата на дъщерните дружества бюджети за 2017-2018 г., а за оставащия период от полезния живот - на база на тайм-чартърен еквивалент, съответстващ на коригираната средна величина на годишното равнище на тайм-чартърите за съответния тип кораби за периода 2005-2016 година, редуциран с приложимия за индустрията % на променливите разходи при тайм чартъри. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектор „морски транспорт", както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период.

В резултат на това Групата не е признала обезценка на дълготрайни материални активи - кораби (2015 г.: 6,075 хил. лв.).

17. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба
Изчислението на стойността в употреба на всеки кораб се базира на следните основни входящи данни:

- Очаквани приходи от опериране на корабите – прогнозите за първите 2 години са базирани на очакванията на ръководството (отразяващи ефектите на текущата икономическа обстановка) и за следващите години са базирани на дванадесетгодишни коригирани средни величини на годишното равнище на тайм-чартърните еквиваленти за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Очаквани разходи за обслужване и поддръжка за корабите – базирани на коригираните пазарни величини на очакваните годишни постоянни разходи за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Очаквани инвестиции в подмяна и поддръжка на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Дни в експлоатация на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб.

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 7.36% (2015 г.: 7.44 %). Нормите за дисконтиране се базират на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустриален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор - морски транспорт.

Анализ на чувствителността на основните предположения в оценката (тайм-чартърен еквивалент / приходи и нормата на дисконтиране) и съответната стойност на обезценка на корабите е представен в таблицата по-долу:

В хиляди лева	**Загуба от обезценка на кораби (обща сума)**
2016	
Норма на дисконтиране	
Увеличение от 0.5%	(462)
Намаление от 0.5%	-
Нива на тайм – чартърни еквиваленти	
Увеличение от 0.5%	-
Намаление от 0.5%	(124)

В хиляди лева	**Загуба от обезценка на кораби (обща сума)**
2015	
Норма на дисконтиране	
Увеличение от 0.5%	(8,145)
Намаление от 0.5%	(3,953)
Нива на тайм – чартърни еквиваленти	
Увеличение от 0.5%	(5,523)
Намаление от 0.5%	(6,628)

Към 31 декември 2016 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените нетекущи активи от сектор „Корабостроене и кораборемонт". Ръководството е извършило тест за обезценка на посочените активи към 31 декември 2016 г. като е взело предвид индикаторите за обезценка подробно описани в Бел. 18, параграф за тест за обезценка на репутацията в сектор „Корабостроене и кораборемонт".

17. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Обезценка на имоти, машини и съоръжения (продължение)

Балансовата стойност на тези нетекущи активи от сектор „Корабостроене и кораборемонт" към 31 декември 2016 г. е 84,516 хил. лв., в това число имоти машини и съоръжения (79,221 хил. лв.), репутация (3,050 хил. лв.) и нематериални активи (2,245 хил. лв.).

На база на извършения тест за обезценка на нетекущите активи в сектор „Корабостроене и кораборемонт", обособени като един обект, генериращ парични потоци (ОГПП), ръководството на Групата не е установило нуждата от отчитане на обезценка на целия ОГПП, тъй като неговата балансовата стойност не надвишава възстановимата му стойност. Затова Групата не е признала загуби от обезценка през 2016 г. (2015 г.: Групата не е признала загуби от обезценка).

Заложени активи

Във връзка с издаване на банкови гаранции и/или акредитиви на доставчици и ползвани банкови кредити са вписани ипотеки или са учредени особени залози върху имоти, машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства, включително три от петте кораба, собственост на дружества от Групата, с обща балансова стойност към 31 декември 2016 г. в размер на 224,229 хил. лв. (2015 г.: 225,777 хил. лв.) (Бележка 29б). В тази сума са включени и всички дълготрайни материални активи на КРЗ Порт Бургас АД на стойност 29,100 хил. лв. (2015 г.: 30,466 хил. лв.) - дружество, което е заложено пред търговска банка към 31.12.2016 г. за обезпечаване на договор за кредит и на договор за издаване на банкови гаранции на компанията-майка.

Машини и съоръжения на финансов лизинг

Дълготрайни материални активи с балансова стойност към 31.12.2016 г. за 300 хил. лв. (2015 г.: 2,772 хил. лв.) са придобити по финансов лизинг. Към датата на консолидирания финансов отчет неиздължената част по договорите за финансов лизинг възлиза на 24 хил. лв. (2015 г.: 1,359 хил. лв.)

Имоти, машини и съоръжения в процес на изграждане

Активите в процес на изграждане представляват машини и съоръжения, които все още не са приведени в състояние за въвеждане в експлоатация, както и разходи за основни ремонти на съществуващи активи, които не са приключили към 31 декември 2016 г. в размер на 547 хил. лв. (2015 г.: 693 хил. лв.); разходи за разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас АД в размер на 218 хил. лв. (2015 г.: 237 хил. лв.); разходи за съоръжения и подобрения на съществуващи активи на другите пристанища в размер на 209 хил. лв. (2015 г.: 351 хил. лв.).

Капитализирани разходи по заеми

През 2016 г. Групата няма разходи по заеми, капитализирани в стойността на активите. Разходите по заеми, капитализирани в стойността на активите през 2015 г. възлизат на 116 хил. лв. и са свързани с изграждането на трети етап от силозно стопанство на КРЗ Порт Бургас АД.

Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения

Земите, сградите и специализираните съоръжения се оценяват по преоценена стойност – справедлива стойност, намалена с натрупаните амортизации и обезценки, признати след датата на преоценката. Справедливата стойност е определена от акредитиран независим оценител чрез пазарен подход и чрез метода на амортизираната възстановителна стойност.

За земите, сградите и специализираните съоръжения, отчитани по преоценена стойност, оповестяването на балансовата сума, която би била призната, ако активите се отчитаха съгласно метода на цената на придобиване, е практически неприложимо, поради спецификите на използваните счетоводни програми в отделните дъщерни дружества и дългите периоди от време, през които тези активи са собственост на Групата.

17. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Оповестявания на оценяването на справедлива стойност

Оповестяванията на йерархията на справедлива стойност за преоценените имоти са представени в Бележка 37. Въз основа на вида, специфичните характеристики и риска на тези земи, сгради и специализирани съоръжения, ръководството е преценило, че те представляват три класа активи по смисъла на МСФО 13 – земи, промишлени и административни сгради и специализирани съоръжения в София, Варна, Бургас, Сливен и Нова Загора.

Съгласно оповестената счетоводна политика в Бележка 2.2, Групата извършва оценка на земи, сгради и специализирани съоръжения на регулярни интервали от време или при наличие на индикатори за съществени изменения в стойността. Последната оценка е направена към 31.12.2013 г. от независим лицензиран оценител с изключение на оценката на земи, сгради и определени специализирани съоръжения на Одесос ПБМ АД, която е извършена към 31.12.2014 г. и оценката на земи и сгради на ИХБ Електрик АД - към 31.12.2016 г. Основните допускания и оценителски методи са оповестени по-долу. Ръководството е направило вътрешен анализ и е преценило, че към 31 декември 2016 г. не са налице индикатори за съществени промени в справедливата стойности на земи, сгради и специализирани съоръжения спрямо последните оценки. Следователно, те са приети за релевантни за целите на финансовото отчитане към 31 декември 2016 г.

	Оценителски метод	**Значителни ненаблюдавани входящи данни**	**Интервал**
Земи	Метод на пазарните сравнения	Коригиращи коефициенти, приложени към пазарните аналози	-15% - 80% *
Промишлени и административни сгради	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхабяване – физическо, функционално и икономическо изхабяване	0% - 99% *
Специализирани съоръжения	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициеити за изхабяване – физическо, функционално и икономическо изхабяване	55% - 95.4% *

* - Широките интервали се дължат на корекциите за специфични показатели на справедливите стойности на активите в дружествата от Групата, които са свързани с местоположение, площ, достъп, инфраструктура, потенциал на устройствената зона, изхабяване и други и варират в зависимост от сравнимостта със съпоставимия актив.

Справедливата стойност на земите е оценена от външен специализиран оценител по метода на пазарните сравнения, като са използвани наблюдавани офертни цени на сравними парцели, разположени в промишлените зони на Варна, София, Бургас, Сливен и Нова Загора. Цените са коригирани съобразно вида, местоположението, състоянието или предназначението на оценяваните земи. Оценителят също така е приложил корекция за отстъпка в използваните офертни цени от 10%-25%, за да отрази разликата между офертните и реалните цени на сделките. Справедливата стойност на сградите и специализираните съоръжения е определена, като е използван методът на амортизираната възстановителна стойност. При този метод стойността на имотите и съоръженията се определя на базата на актуална стойност на отделните видове строително-монтажни работи, коригирани така, че да отразяват физическо, икономическо и функционално изхабяване.

Значителни увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти, приложени към пазарните аналози (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска (висока) справедлива стойност на земите.

Значителни увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти за физическо/ функционално/ икономическо изхабяване (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска (висока) справедлива стойност на промишлените и административни сгради и специализирани съоръжения.

18. Нематериални активи

В хиляди лева	**Патенти и търговски марки**	**Програмни продукти**	**Други нематериални активи**	**Общо**
Балансова стойност				
На 31 декември 2014 г.	3,650	481	2,669	6,800
На 31 декември 2015 г.	3,081	607	2,309	5,997
На 31 декември 2016 г.	**2,885**	**440**	**1,763**	**5,088**

Амортизационните начисления за нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., възлизат на 901 хил. лв. (2015 г.: 945 хил. лв.).

В стойността на патенти и търговски марки е включен нематериален актив, признат при бизнес комбинацията от придобиването на Одесос ПБМ АД във връзка с удостоверението за експлоатация на пристанището, валидно до 30 май 2049 г. Балансовата стойност на актива към 31 декември 2016 г. е в размер на 2,161 хил. лв.

(i) Репутация

В хиляди лева	**Репутация**
На 1 януари 2015 г.	10,842
Обезценка (Бележка 14а)	(1,712)
На 31 декември 2015 г.	**9,130**
На 31 декември 2016 г.	**9,130**

18. Нематериални активи (продължение)

Тест за обезценка на репутация

Основната част (5,082 хил. лв.) от репутацията към 31 декември 2016 г. се дължи на придобиването на Одесос ПБМ АД.

Следвайки подхода от предходни отчетни периоди, ръководството е идентифицирало един обект, генериращ парични потоци (ОГПП) „Одесос ПБМ АД" като част от оперативен сегмент „Пристанищна дейност".
Ръководството е извършило тест за обезценка на репутацията, разпределена към обекта, генериращ парични потоци към 31 декември 2016 г., когато общото участие е достигнало 90% от капитала на Дружеството, в съответствие с изискванията за извършване на годишен преглед за обезценка.

Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 5-годишен период. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрен от ръководството на дъщерното дружество бюджет за период 2017 – 2019 г. и са екстраполирани за следващите две години. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектора на ОГПП „Одесос ПБМ АД", както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

В резултат на извършения тест, Групата не е признала обезценка на репутацията към 31 декември 2016 г. (2015 г.: 1,712 хил. лв.), тъй като определената възстановима стойност на ОГПП „Одесос ПБМ АД" е над неговата балансова стойност към 31 декември 2016 г.

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба
Изчислението на стойността в употреба на ОГПП „Одесос ПБМ АД" се базира на следните основни входящи данни, които се базират на исторически опит и на данни от външни източници:

- Очаквани приходи от обработка на товари, складово-експедиционна дейност и др.;
- Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
- Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативно състояние;

Норма на дисконтиране
Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 10.33% (2015 г.: 10.29%). Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустриален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор, в който ОГПП оперира – пристанищна дейност.

Остатъчна (терминална) стойност
При изчислението на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5% (2015 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

18. Нематериални активи (продължение)

Тест за обезценка на репутация (продължение)

Анализ на чувствителността на основните предположения в оценката на възстановимата стойност на ОГПП „Одесос ПБМ АД" (нива на приходите и нормата на дисконтиране) и съответната стойност на обезценка на репутацията е представен в таблицата по-долу:

В хиляди лева	**Загуба от обезценка на репутация (обща сума)**
2016	
Нива на приходи	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма
Норма на дисконтиране	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма

В хиляди лева	**Загуба от обезценка на репутация (обща сума)**
2015	
Нива на приходи	
Увеличение от 0.5%	(1,451)
Намаление от 0.5%	(1,974)
Норма на дисконтиране	
Увеличение от 0.5%	(2,792)
Намаление от 0.5%	(483)

Част от репутацията към 31 декември 2016 г. в размер на 3,050 хил. лв. се дължи на придобиването на Булярд корабостроителна индустрия АД.

Следвайки подхода от предходни отчетни периоди, ръководството е идентифицирало един обект, генериращ парични потоци (ОГПП) „Корабостроителна индустрия" като цяло свързан с идентифицираната репутация в Булярд корабостроителна индустрия АД (бизнес сектори: корабостроене/ кораборемонт и други дейности).

Ръководството е извършило тест за обезценка на репутацията, разпределена към обекта, генериращ парични потоци към 31 декември 2016 г., като е взело предвид изброените по-долу фактори:

- Негативните ефекти на икономическата криза върху световната икономика и търговия, и съответно върху бизнес сектора корабостроене/ кораборемонт, и по-конкретно:
  - Стагнацията в строителния и транспортен сектор директно се отразява върху заетостта на Булярд корабостроителна Индустрия АД.
  - Ограничаване, макар и в по-малка степен, на разходите за ремонт и поддръжка на корабите.
- Засилената световна конкуренция в бизнес сектора корабостроене/ кораборемонт.

Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 5-годишен период. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрен от ръководството на дъщерното дружество бюджет за период 2017 – 2019 г. и са екстраполирани за следващите две години. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектора на ОГПП „Корабостроителна индустрия", както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

В резултат на извършения тест, Групата не е признала обезценка на репутацията към 31 декември 2016 г., тъй като определената възстановима стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия" надвишава неговата балансова стойност към 31 декември 2016 г. (2015 г.: не е призната обезценка).

18. Нематериални активи (продължение)

Тест за обезценка на репутация (продължение)

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба
Изчислението на стойността в употреба на ОГПП „Корабостроителна индустрия" се базира на следните основни входящи данни, които се базират на исторически опит и на данни от външни източници:

- Очаквани приходи от кораборемонт, реконструкции на кораби и производство на метални конструкции и корабни секции;
- Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
- Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативно състояние;
- Преструктуриране на дейността на Булярд корабостроителна индустрия АД, и ориентирането на ръководството към отдаване под наем на свободните площи и складове.

Норма на дисконтиране
Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 10.12% (2015 г.: 10.21%). Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на подобни компании на Група Индустриален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор, в който ОГПП оперира – корабостроене/ кораборемонт.

Остатъчна (терминална) стойност
При изчислението на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5% (2015 г.: 2.5%), което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

Анализ на чувствителността на основните предположения в оценката на възстановимата стойност на ОГПП „Корабостроителна индустрия" (нива на приходите и нормата на дисконтиране) и съответната стойност на обезценка на репутацията е представен в таблицата по-долу:

В хиляди лева	**Загуба от обезценка на репутация (обща сума)**
2016	
Норма на дисконтиране	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма
Нива на приходи	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма

В хиляди лева	**Загуба от обезценка на репутация (обща сума)**
2015	
Норма на дисконтиране	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма
Нива на приходи	
Увеличение от 0.5%	Няма
Намаление от 0.5%	Няма

19. Активи, класифицирани като държани за продажба

Основните статии активи, класифицирани като държани за продажба са представени както следва:

	2016	2015
В хиляди лева		
Земи и сгради	7,384	1,168
Машини и съоръжения	815	-
Други дълготрайни активи	17	-
Активи, класифицирани като държани за продажба	**8,216**	**1,168**

През декември 2016 г. Съветът на директорите на дъщерното дружество ИХБ Електрик АД е взел решение за продажбата на земя, машини и съоръжения и други активи, разположени в гр. София, с балансова стойност 6,895 хил. лв. в резултат на което същите са рекласифицирани като нетекущи активи, държани за продажба към 31 декември 2016 г.
Активите са оценени по тяхната балансова стойност, която е по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходи за продажбата им.
През 2016 г. дъщерното дружество Булярд корабостроителна индустрия АД е сключило предварителен договор за продажба на магазин за промишлени стоки в гр. Попово, класифициран като инвестиционен имот на Групата към 31 декември 2015 г. Активът е рекласифициран като нетекущ актив, държан за продажба към 31 декември 2016 г. Сделката е осъществена през 2017 г.
Активът е оценен на стойност (153 хил. лв.), която е по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходи за продажбата.
През декември 2013 г. Съветът на директорите на ЗММ Нова Загора АД е взел решение за продажбата на земя и сгради, разположени в гр. Нова Загора, с балансова стойност 1,168 хил. лв., в резултат на което същите са рекласифицирани като нетекущи активи държани за продажба. Сключен е комисионен договор с посредник, съгласно който земята и сградите активно се маркетират на пазара на недвижими имоти. Ръководството счита, че тези имоти отговарят на критериите да бъдат класифицирани като държани за продажба към 31 декември 2016 г. и е приложило допустимото съгласно МСФО 5 удължаване на периода, необходим за приключване на продажба поради следните причини:

- Неликвидния пазар на недвижими имоти, което е извън контрола на предприятието.
- Дружеството остава ангажирано с плана си за продажба на тези активи, и има действащ договор за посреднически услуги за намиране на купувач.
- Имотите са предлагани активно на пазара на цена, която е разумна, като се вземе в предвид неликвидния пазар на недвижими имоти в региона.

Активите са оценени по тяхната балансова стойност, която е по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходи за продажбата им.

Заложени активи

Към 31 декември 2016 г. машини и съоръжения на дъщерното дружество ИХБ Електрик АД, класифицирани като нетекущи активи, държани за продажба, с балансова стойност 89 хил. лв (2015: 110 хил. лв.) са заложени като обезпечения по банкови гаранции, издадени в полза на трети лица. Ръководството на Дружеството счита, че залогът не би утежнил или попречил на сделка по продажбата им, тъй като обезпечението може да бъде сменено с друго приемливо за банката в разумни срокове.

Оценяване на справедлива стойност

Съгласно оповестената счетоводна политика в Бележка 2.2, Групата оценява нетекущи активи, държани за продажба по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедлива стойност намалена с разходите за продажба. Оценка на справедливата стойност на земи и сгради, държани за продажба, на ЗММ Нова Загора АД е направена към 31.12.2013 г. от независим лицензиран оценител. Оценката на земи, държани за продажба, на ИХБ Електрик АД е направена към 31.12.2016 г. от независим лицензиран оценител. Основните допускания и оценителски методи са оповестени по-долу. Ръководството е направило вътрешен анализ и е преценило, че към 31 декември 2016 г. не са налице индикатори за съществени промени в справедливата стойности на земи и сгради спрямо последните оценки. Следователно, те са приети за релевантни за целите на финансовото отчитане към 31 декември 2016 г.

19. Активи, класифицирани като държани за продажба (продължение)

Основните допускания и оценителски метод са оповестени по-долу.

	Оценителски метод	**Значителни ненаблюдавани входящи данни**	**Интервал**
Земи	Метод на пазарните сравнения	Коригиращи коефициенти, приложени към пазарните аналози	35% - 80% *
Промишлени сгради	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхабяване – физическо, функционално и икономическо изхабяване	26% - 96% *

Справедливата стойност на земите е оценена от външен специализиран оценител по метода на пазарните сравнения, като са използвани наблюдавани офертни цени на сравними парцели, разположени в промишлените зони на София и Нова Загора. Цените са коригирани съобразно вида, местоположението, състоянието или предназначението на оценяваните земи. Оценителят също така е приложил корекция за отстъпка в използваните офертни цени от 15%-20%, за да отрази разликата между офертните и реалните цени на сделките. Справедливата стойност на сградите е определена, като е използван методът на амортизираната възстановителна стойност. При този метод стойността на имотите се определя на базата на актуална стойност на отделните видове строително-монтажни работи, коригирани така, че да отразяват физическо, икономическо и функционално изхабяване.

Значителни увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти, приложени към пазарните аналози (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска (висока) справедлива стойност на земите.

Значителни увеличения (намаления) в коригиращите коефициенти за физическо/ функционално/ икономическо изхабяване (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска (висока) справедлива стойност на промишлените сгради.

Тъй като справедливата стойност на земи и сгради, намалена с разходите по продажбата, надвишава тяхната балансова стойност, в Нетекущи активи, държани за продажба те са представени по балансова стойност.

Оповестяванията на йерархията на справедлива стойност на нетекущите активи, държани за продажба, са представени в Бележка 37.

20. Инвестиции в частично притежавани съществени дъщерни дружества

Финансова информация за дъщерните дружества, които имат съществени неконтролиращи участия, е представена по-долу:

Дял от участието в собствения капитал, полагащ се на неконтролиращи участия:

Наименование	Държава на учредяване	**2016**	**2015**
Одесос ПБМ АД	България	10%	10%
ИХБ Електрик АД	България	5.48%	14.82%

Салдо с натрупване на съществени неконтролиращи участия:

	2016	**2015**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Одесос ПБМ АД	3,044	2,976
ИХБ Електрик АД	705	2,319

Печалба / (загуба), разпределена към съществени неконтролиращи участия:

	2016	**2015**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Одесос ПБМ АД	115	61
ИХБ Електрик АД	(161)	(147)

20. Инвестиции в частично притежавани съществени дъщерни дружества (продължение)

Обобщената финансова информация за тези дъщерни дружества е представена по-долу. Тази информация се основава на сумите преди междуфирмените елиминации.

В хиляди лева	2016 Одесос ПМБ АД	2015 Одесос ПМБ АД
Дял от участието в собствения капитал, полагащ се на Групата:	**90.00%**	**90.00%**
Текущи активи	1,436	936
Нетекущи активи	30,169	28,746
Общо активи	**31,605**	**29,682**
Текущи пасиви	448	170
Нетекущи пасиви	2,659	2,213
Общо пасиви	**3,107**	**2,383**
Приходи	3,636	2,637
Разходи	(2,439)	(2,026)
Печалба	**1,197**	**611**
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1,667	967
Нетен паричен поток, използван в инвестиционна дейност	(2,764)	(915)
Нетен паричен поток от финансова дейност	637	-
Нетно (намаление)/увеличение на парични средства и парични еквиваленти	**(460)**	**52**

В хиляди лева	2016 ИХБ Електрик АД	2015 ИХБ Електрик АД
Дял от участието в собствения капитал, полагащ се на Групата:	**94.52%**	**85.18%**
Текущи активи	1,712	3,235
Нетекущи активи	9,671	19,143
Нетекущи активи, държани за продажба	6,895	-
Общо активи	**18,278**	**22,378**
Текущи пасиви	3,980	4,462
Нетекущи пасиви	1,424	2,297
Общо пасиви	**5,404**	**6,759**
Приходи	2,323	6,552
Разходи	(4,304)	(7,546)
Загуба	**(1,981)**	**(994)**
Нетен паричен поток, използван в оперативна дейност	(520)	(1,378)
Нетен паричен поток от / (използван в) инвестиционна дейност	226	(347)
Нетен паричен поток от финансова дейност	273	1,525
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти	**(21)**	**(200)**

21. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти представляват складове в гр. Варна, част от административна сграда и прилежащата земя, на територията на гр. Попово, които се отдават под наем.

Оповестяването на йерархията на справедливата стойност е представена в Бележка 37.

Равнение на справедливата стойност

Към 31.12.2016 г.

В хиляди лева	**Търговски и офис имоти**	**Складове**	**Общо**
На 1 януари	240	7,347	7,587
Трансфери от имоти, машини и съоръжения (Бележка 17)	-	98	98
Подобрения, трансфери от разходи за придобивания на ДМА (Бележка 17)	-	310	310
Преоценки през консолидирания отчет за доходите (Бележка 8 и 14а)	-	58	58
Трансфер към активи държани за продажба (Бележка 19)	(153)	-	(153)
На 31 декември	**87**	**7,813**	**7,900**

Към 31.12.2015 г.

В хиляди лева	**Търговски и офис имоти**	**Складове**	**Общо**
На 1 януари	240	6,144	6,384
Трансфери от имоти, машини и съоръжения (Бележка 17)	-	313	313
Подобрения (Бележка 17)	-	365	365
Преоценки през консолидирания отчет за доходите (Бележка 8 и 14а)	-	525	525
На 31 декември	**240**	**7,347**	**7,587**

Заложени активи

Във връзка с ползвани банкови кредити са вписани ипотеки върху инвестиционни имоти, собственост на дружества от Групата, с обща балансова стойност към 31 декември 2016 г. в размер на 6,371 хил. лв. (2015 г.: 5,914 хил. лв.) (Бележка 29б).

Групата извършва оценка на инвестиционните имоти ежегодно.

21. Инвестиционни имоти (продължение)

Описание на оценителските методи и ключовите входящи данни при оценката на инвестиционните имоти

Основните предположения, които са използвани при оценката на справедливите стойности на инвестиционните имоти за 2016 г. и 2015 г. са представени по-долу:

Към 31 декември 2016 г.

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал (средно претеглено)
Търговски и офис имоти	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м.	EUR 8,25/кв. м.
		Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема	21,4%
		Норма на капитализация	9%
		Пазарна отстъпка	0%
Складове	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м.	EUR 0,5– 2,1/кв. м.
		Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема	16% - 52%
		Норма на капитализация	10% - 14 %
		Пазарна отстъпка	0% – 8%

Оценка на справедливата стойност

Справедливата стойност на търговските и офис имоти и складове е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи.

При определянето на справедливата стойност на търговските и офис имоти и складове, посредством метода на капитализиране на бъдещите приходи, изчислените коригирани годишни нетни приходи от наеми са капитализирани за приблизителния остатъчен полезен живот на актива.

21. Инвестиционни имоти (продължение)

Анализ на чувствителността

Значителни увеличения/ намаления в наемните ставки на кв.м. биха довели до съществено по-висока/ ниска справедлива стойност на инвестиционните имоти, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Значителни увеличения / намаления в коригиращите коефициенти за невъзстановимите разходи, отпадане на наема и лихвената ставка за земята биха довели до съществено по-ниска/ висока справедлива стойност на инвестиционните имоти, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Към 31 декември 2015 г.

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал (средно претеглено)
Търговски и офис имоти	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м.	EUR 6,51 - 8,25/кв. м.
		Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема	22,9% - 23,4%
		Норма на капитализация	9%
		Пазарна отстъпка	(2%)
Складове	Метод на капитализиране на бъдещите приходи	Очакван месечен наем на кв.м.	EUR 1,0 – 3,5/кв. м.
		Коригиращи коефициенти за невъзстановими разходи и риск от отпадане на наема	20.9% - 66.4%
		Норма на капитализация	11% - 14 %
		Пазарна отстъпка	(5%) – (12%)
Складове	Метод на амортизираната възстановителна стойност	Коригиращи коефициенти за изхабяване – физическо, функционално и икономическо изхабяване	59.5% - 97.3% за физическо изхабяване: 15% -20% за функционално обезценяване; 10% за икономическо обезценяване

Оценка на справедливата стойност

Справедливата стойност на офис и търговските имоти е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Справедливата стойност на част от складовете е определена от независим лицензиран оценител като е използван метода на капитализиране на бъдещите приходи и метода на амортизираната възстановителна стойност чрез претегляне на стойността от двата метода в съотношение – 20% за метода на капитализиране на бъдещите приходи и 80 % за метода на амортизираната възстановителна стойност. За останалите складове е използван само методът на капитализиране на бъдещите приходи.

При определянето на справедливата стойност на офис, търговските имоти и складове, посредством метода на капитализиране на бъдещите приходи, изчислените коригирани годишни нетни приходи от наеми са капитализирани за приблизителния остатъчен полезен живот на актива.

21. Инвестиционни имоти (продължение)

Анализ на чувствителността

Значителни увеличения/ намаления в наемните ставки на кв.м. биха довели до съществено по-висока/ ниска справедлива стойност на инвестиционните имоти, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Значителни увеличения / намаления в коригиращите коефициенти за невъзстановимите разходи, отпадане на наема и лихвената ставка за земята биха довели до съществено по-ниска/ висока справедлива стойност на инвестиционните имоти, изчислена съгласно метода на капитализиране на бъдещите приходи.

Значителни увеличения/ (намаления) в коригиращите коефициенти за физическо/ функционално/ икономическо изхабяване (като изолирани промени) биха довели до съществено по-ниска/ (внсока) справедлива стойност на инвестиционните имоти, изчислена съгласно метода на амортизираната възстановима стойност.

22. Инвестиции на разположение за продажба

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Метеко АД	-	3
Други	-	1
	-	**4**

23. Дългосрочни вземания

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Лихвоносно разсрочено вземане по договор за продажба на акции	-	-
Други лихвоносни търговски вземания	-	55
	-	**55**

24. Материални запаси

В хиляди лева	2016	2015
Суровини, материали и други консумативи	12,532	12,853
Обезценка на суровини, материали и други консумативи	(1,601)	(1,461)
Незавършено производство (Бележка 24а)	4,528	4,748
Обезценка на незавършено производство	(98)	(101)
Готова продукция	1,787	1,962
Обезценка на готова продукция	(92)	(30)
Стоки	1	1
	17,057	**17,972**

24а. Незавършено производство

	2016	2015
В хиляди лева		
Незавършено производство по машиностроене	4,271	4,298
Други, свързани с корабостроене и кораборемонт	159	349
	4,430	**4,647**

Движението в обезценката на материалите, незавършеното производство и готовата продукция е както следва:

В хиляди лева	2016	2015
На 1 януари	(1,592)	(1,321)
Призната през годината (Бележка 14а)	(409)	(358)
Възстановена (Бележка 8)	12	30
Отписана през годината	198	57
На 31 декември	**(1,791)**	**(1,592)**

През 2016 г. е отчетена загуба от обезценка на материални запаси в размер на 409 хил. лв. (2015 г.: 358 хил. лв.) като 310 хил. лв. (2015 г.: 186 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от машиностроене и 99 хил. лв. (2015 г.: 172 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от корабостроене. Отчетена е обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

25. Търговски и други вземания

В хиляди лева	2016	2015
Търговски вземания	5,149	8,337
Минус: Натрупана обезценка	*(486)*	*(584)*
Търговски вземания, нетно	4,663	7,753
Вземания от свързани лица (Бележка 35)	21	33
Авансови плащания и предплатени разходи	266	574
Вземания по правителствени дарения (Бележка 30)	-	16
Вземания по данъци	416	1,076
Съдебни вземания	72	105
Минус: Натрупана обезценка	*(36)*	*(82)*
Други вземания	133	166
	5,535	**9,641**

25. Търговски и други вземания (продължение)

Движението в натрупаната обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми търговски вземания е следното:

В хиляди лева	**Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми търговски вземания**
На 1 януари 2015 година	(558)
Призната (Бележка 14а)	(130)
Отписана	22
На 31 декември 2015 година	**(666)**
На 1 януари 2016 година	(666)
Призната (Бележка 14а)	(140)
Отписана	284
На 31 декември 2016 година	**(522)**

26. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Парични средства в банки – свързани лица (Бележка 35)	2,213	3,376
Парични средства в банки	429	404
Парични средства в брой	195	59
Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние	**2,837**	**3,839**

27. Акционерен капитал и резерви

Основният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация.

В хиляди лева	**2016**	**2015**
77,400,643 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	77,400	77,400
	77,400	**77,400**

Капиталът на Групата се състои от 77,400,643 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., които се търгуват на Българска фондова борса. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегировани акции и акции на приносител няма.

Акционери в Индустриален холдинг България АД, които към 31 декември 2016 г. притежават над 5% дял в капитала на Групата, са както следва:

Акционер	**Брой акции към 31.12.2016 г.**	**2016**	**2015**
Венсайд Ентърпрайзис	20,399,604	26.36%	26.36%
БУЛЛС АД	13,037,921	16.84%	16.84%
ЗУПФ Алианц България АД	5,015,666	6.48%	6.78%
ДПФ Алианц България АД	5,032,314	6.50%	6.72%
ДЗХ АД	4,732,574	6.11%	6.11%
Други	29,182,564	37.71%	37.19%
	77,400,643	**100.00%**	**100.00%**

Равнение на издадените акции:	**Брой акции**	**Сума**
В хиляди лева		
Издадени и напълно платени обикновени акции		
На 1 януари 2015 г.	67,978,543	67,978
Издадени нови 9,422,100 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, в резултат на конвертиране на 94,221 броя поименни, безналични, конвертируеми облигации (16 април 2015 г.)	9,422,100	9,422
На 31 декември 2015 г.	**77,400,643**	**77,400**
На 31 декември 2016 г.	**77,400,643**	**77,400**

Равнение на премийния резерв	**Сума**
В хиляди лева	
На 1 януари 2015 г.	30,604
На 31 декември 2015 г.	**30,604**
На 31 декември 2016 г.	**30,604**

27. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Законови и допълнителни резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Към 31 декември 2016 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 4,512 хил. лв. (2015 г.: 4,097 хил. лв.).

Обратно изкупени собствени акции

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции от декември 2012 г., Управителният съвет на Индустриален холдинг България АД взе решение, че броят акции, които ще се изкупуват всяка година за период от четири години е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството, който към 31 декември 2012 г. е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции всяка година.
През 2016 г. Общото събрание на акционерите взе решение за удължаване на срока за обратно изкупуване на собствени акции с още 1 година, т.е до петата година от датата на вземане на решението при вече определените останали параметри (максимален брой, минимален и максимален размер на цената и др.).
Избраният инвестиционен посредник за обратно изкупуване на собствени акции е Алианц Банк България АД.
За периода 1.01.2013 - 31.12.2013 г. са изкупени 967,141 бр. акции при средна цена за акция 0,794 лв. за брой и разходи по придобиването им в размер на 3 хил. лв., а за периода 1.01.2014 г. – 31.12.2014 г. са закупени 6,125 бр. при цена 0,84 лв. за брой.
През м. януари 2015 г. са продадени 11,600 бр. от притежаваните собствени акции при цена за една акция 1,07 лв., а за периода август – декември 2015 г. са закупени допълнително 127,589 бр. акции при средна цена 0,851 лв. за брой.
През периода януари – декември 2016 г. са закупени допълнително 41.730 бр. акции при средна цена 0,816 лв. за брой. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.12.2016 г. е 1,130,985 бр. акции.

27. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв се използва за отразяване на увеличенията в справедливата стойност на земите, сградите и специализираното оборудване (нетно от отсрочените данъчни ефекти) и намаленията в тази стойност, до степента в която те са свързани с увеличения в стойността на същия актив, които преди са признати в другия всеобхватен доход. Към 31 декември 2016 г. преоценъчният резерв възлиза на 86,319 хил. лв. (2015 г.: 86,367 хил. лв.).

Резерви от превръщане на отчети на чуждестранни дъщерни дружества

Резервите от превръщане на отчети на чуждестранни дъщерни дружества представляват валутно-курсови разлики от превалутиране на отчети на Дружества с различна функционална валута от български лева и от превалутиране на нетни инвестиции в чуждестранни дейности за целите на включването им в консолидацията. Тези резерви се рекласифицират в печалбата или загубата в периода на освобождаване от инвестициите в чуждестранните дъщерни дружества.

Други капиталови резерви

Другите трансфери са свързани с капиталовия компонент за издадени конвертируеми облигации, както е описано в бележка 29а

Друг всеобхватен доход, нетно от данъци:

В таблицата по-долу е представено движението на промените в другия всеобхватен доход по видове резерви в собствения капитал:

Към 31 декември 2016 г.

В хиляди лева

	Преоценъчен резерв	Резерв от превръщане на чуждестранна валута	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролиращо участие
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности	-	4,827	-	4,827	-
Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	(761)	-	-	(761)	(41)
Актюерски загуби	-	-	(41)	(41)	-
	(761)	**4,827**	**(41)**	**4,025**	**(41)**

Към 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

	Преоценъчен резерв	Резерв от превръщане на чуждестранна валута	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролиращо участие
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности	-	13,068	-	13,068	-
Преоценка на земи, сгради и специализирани съоръжения	38	-	-	38	3
Актюерски загуби	-	-	(292)	(292)	(15)
Други промени	-	-	(6)	(6)	20
	38	**13,068**	**(298)**	**12,808**	**8**

28. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели финансовият резултат за годината на средно-претеглия брой на държаните обикновени акции за годината.

Изчислението на основния доход на акция към 31.12.2016 г. се базира на нетната загуба, полагаща се на собственици на компанията – майка, възлизаща на 7,574 хил. лв. (2015: загуба от 8,707 хил. лв.) и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., от 76,283 хил. бр. (2015 г.: 73,694 хил. бр.).

Изчисленията са направени както следва:

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Нетна загуба за годината	(7,429)	(8,632)
Нетна загуба, полагаща се на собствениците на компанията – майка	**(7,574)**	**(8,707)**

Средно претеглен брой обикновени акции

В хиляди броя акции	**2016**	**2015**
Издадени обикновени акции към 1 януари	76,311	67,005
Обратно изкупени собствени акции	(42)	(116)
Емисия нови акции в обръщение	-	9,422
Брой обикновени акции към края на съответния период	**76,269**	**76,311**
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	76,283	73,694

Основен доход на акция, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	(0.099)	(0.118)

През 2016 г. и 2015 г. доход на акция с намалена стойност не е изчисляван, защото потенциалните обикновени акции са с ненамаляващ ефект върху доходите на акция, тъй като конвертирането им в обикновени акции би намалило загубите на акция. Ефектът от потенциалните обикновени акции с ненамаляващ ефект върху стойността на доходите на акция се игнорира при изчисляването на доходите на акция с намалена стойност.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заемите на Групата. За повече информация, свързана с експозицията на Групата към лихвен и валутен риск, виж Бележка 34 Финансови инструменти.

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Дългосрочни пасиви		
Обезпечени банкови заеми	6,246	9,197
Задължения по лизинг	-	638
	6,246	**9,835**

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Облигационен заем		
Дългосрочна част	49,976	47,450
	49,976	**47,450**
Краткосрочни пасиви		
Краткосрочна част на обезпечените банкови заеми	56,030	56,658
Задължения по лизинг	24	721
	56,054	**57,379**
Облигационен заем		
Краткосрочна част	568	567
	568	**567**

29а Облигационен заем

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Облигационен заем	50,000	50,000
Разходи по сделката	(24)	(43)
Начислена лихва	568	567
	50,544	**50,524**
в т. ч. дългосрочна част	49,976	47,450
в т. ч. краткосрочна част	568	567
в т.ч. Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации (компонент на собствения капитал) (Бележка 27)	-	2,507

Елементът „Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации" в консолидирания отчет за финансовото състояние е трансфериран в елемента на Нетекущи пасиви - Облигационен заем към 31 декември 2016 г. Този трансфер е счетен за несъществен за консолидирания финансов отчет като цяло. Причината за трансфера е уеднаквяването на изчислението на разходите за лихви по облигационния заем с реалните парични потоци за лихви.

Към 31 декември 2016 г. размерът на задълженията по облигационен заем от свързани лица по МСС 24 е 36,154 хил.лв. (2015 г.: 36,049 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 35.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)
29а Облигационен заем (продължение)

На 20.10.2014 г. Надзорният съвет на Индустриален холдинг България АД взе решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на Индустриален холдинг България АД, което се проведе на 04.12.2014 г. с точка в дневния ред:

I. Решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации със следните параметри:
   - Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 50,000,000 лева;
   - Номинална стойност на една облигация: 100 лева;
   - Емисионна стойност на една облигация: 100 лева;
   - Брой облигации: до 500,000;
   - Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малко от 30,000,000 лева;
   - Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца);
   - Лихва: 5 % на годишна база;
   - Период на лихвено плащане: 6 – месечен;
   - Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.
   - Цел на облигационния заем: 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.

Публичното предлагане на конвертируеми облигации на Индустриален 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.
- Сума, получена от записаните и платени конвертируеми облигации по набирателната сметка, открита в „Алианц Банк България" АД – 49,999,600 лева.

Условията на издадения облигационен заем с ISIN код BG 2100003156 налагат спазване на определени финансови показатели до падежа на облигационната емисия. Емитентът да поддържа съотношение на Пасиви/ Активи не по-високо от 65%, коефициент на покритие на разходите за лихви не по-нисък от 1.2. и отношение Лихвоносен дълг / Активи не по-високо от 50%. Тези финансови показатели се изчисляват и докладват на индивидуална основа на тримесечен период. Ако наруши определените финансови съотношения ИХБ АД трябва да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията, съгласно заложените параметри.

Към 31.12.2016 г. емитентът е спазил финансовите съотношения съгласно поетите ангажименти.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

29б. Банкови заеми

Краткосрочни

В хиляди лева	Валута	Лихвен процент %	Падеж	2016	2015
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени) - краткосрочна част	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	2,224	2,085
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 814 хил. лв. - краткосрочна част	Лева	1 M SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2019	103	103
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара - краткосрочна част	Щ. долар	1 M LIBOR + 2.5% но минимум 2.95%	2017	2,830	2,308
Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара*	Щ. долар	3 M LIBOR + 2.25%	2017	50,676	52,162
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 400 хил. евро. - краткосрочна част	Евро	3 M EURIBOR + 2.9% но минимум 2.9%	2020	197	-
Договор за финансов лизинг с общ размер на 744 хил. евро: краткосрочна част	Евро	1 M EURIBOR + надбавка 5,89-6%	2016	-	470
Договор за финансов лизинг с общ размер 170 хил. евро: краткосрочна част	Евро	Годишен лихвен процент-4%	2017	17	98
Договор за финансов лизинг за доставка на съоръжение - 65 хил. лв.	Евро	1 M EURIBOR + надбавка 3,89% - 4%	2017	7	27
Договор за финансов лизинг за покупка на лазерна машина с общ размер 518 хил. евро	Евро	3.9% годишна лихва	2020	-	126
				56,054	**57,379**

* Считано от 01.01.2017 г. са предоговорени лихвените условия по обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. шатски долара като е променена плаващата компонента от 3 M LIBOR на 1 M LIBOR и към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет срокът на договора е удължен до 31.03.2018 година.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

29б. Банкови заеми (продължение)

Дългосрочни

В хиляди лева	Валута	Лихвен процент %	Падеж	2016	2015
Дългосрочни					
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 4,000 хил. лв. (2015 г. – 3,000 хил лв.)	Лева	1 M SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2018	3,078	1,690
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	1,112	3,126
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 2,5%, (мин. 2,95%)	2018	1,453	4,129
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер 814 хил. лв. - дългосрочна част	Лева	1 M SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2019	149	252
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер 400 хил. евро. - дългосрочна част	Евро	3 M EURIBOR + 2.9% но минимум 2.9%	2020	454	-
Договор за финансов лизинг с общ размер 65 хил. лв.: дългосрочна част	Евро	1 M EURIBOR + надбавка 3.89-4%	2017	-	7
Договор за финансов лизинг с общ размер 170 хил. евро: дългосрочна част	Евро	Годишен лихвен процент-4%	2017	-	17
Договор за финансов лизинг с общ размер 518 хил. евро: дългосрочна част	Евро	3.9% годишна лихва	2020	-	614
				6,246	**9,835**

Към 31 декември 2016 г. размерът на задълженията по банкови кредити и лизингови договори от свързани лица по МСС 24 е 54,983 хил.лв. (2015 - 59,958 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 35.

Банковите кредити са обезпечени с вписани ипотеки на земи и сгради и учредени особени залози върху машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства, включително готови кораби, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31.12.2016 г. в размер на 230,600 хил. лв. (2015 г.: 231,691 хил. лв.) (Бележки 17 и 21). Също така КРЗ Порт Бургас е заложено като цяло предприятие (Бележка 36 „Ангажименти и условни задължения"). Матуритетната структура е представена в Бележка 34.

Към 31 декември 2016 г. Групата има неизползвани лимити по сключени банкови заеми в размер на 922 хил. лв.

29. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

29в. Задължения по финансов лизинг

През 2015 г. Групата е лизингополучател по договор за финансов лизинг за закупуване на ДМА - лазерна машина TruLaser 3030. През 2016 г. Групата продава правата си по договора на Лизингодателя, с което задължението се погасява и актива се отписва. Сделката е представена като продажба на ДМА в отчета за доходите и в отчета за паричните потоци. Повече информация е представена в Бележка 35.

Групата е лизингополучател по договор за финансов лизинг, сключен през 2015 г. за придобиване на колесен товарач. Лихвеният процент по договора е определен на едномесечен Euribor плюс фиксирана надбавка и възлиза на 4 % при сключването на договора.

Групата е лизингополучател по договор за финансов лизинг, сключен през 2015 г. за придобиване на 3D скенер. Лихвеният процент по договора е определен на база едномесечен Euribor плюс надбавка 3,89 - 4%.

30. Финансирания

В хиляди лева	**2016**	**2015**
На 1 януари	**2,889**	**2,660**
Получени през годината	-	427
Одобрени през годината, но неполучени по банкова сметка (Бележка 25)	-	16
Признати в консолидирания отчет за доходите (Бележка 8)	(216)	(214)
На 31 декември	**2,673**	**2,889**
Краткосрочни	215	226
Дългосрочни	2,458	2,663

Към 31 декември 2016 г. Групата отчита финансирания, най-съществените от които са следните:

- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013“ по проект за закупуване на ново оборудване. Общата стойност на одобреното финансиране е 1,059 хил. лв., като към датата на отчета сумата е изцяло получена. Към 31 декември 2016 г. оставащото салдо е 904 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ на Изпълнителна Агенция за Насърчаване на Малки и Средни Предприятия (ИАНМСП) за закупуване на технологична линия за изработка на полюсни бобини от медна шина. Общата стойност на одобреното финансиране е 421 хил. лв. от ИАНМСП, като последният транш от 336 хил. лв. по него е получен през 2012 година. Към 31 декември 2016 г. оставащото салдо е 287 хил. лв.
- Финансиране по ОП „Конкурентоспособност“ на МИЕТ ЕФРР ОП „Конкурентоспособност“ за внедряване в производството на нова изолационна система. Общият размер на допустимите разходи е 693 хил. лева, от които 346 хил. лева ще бъдат финансирани от ОП „Конкурентоспособност“. Проектът приключи успешно през 2014 г. Към 31.12.2016 г. салдото е в размер на 288 хил. лв.
- Финансиране по ОП „Конкурентоспособност“ за внедряване в производство на ново оборудване. В обхвата на проекта се предвиждат инвестиции в придобиване на дълготрайни материални и нематериални активи - специализиран софтуер за проектиране и измервателни уреди. Стойността на проекта е 325 хил. лв. , като съфинансирането от страна на Групата е 10% или 32 хил. лева. През 2015 г. окончателно бе възстановена одобрената субсидия по проекта 101 хил. лв. Към 31.12.2016 г. салдото е в размер на 222 хил. лв.
- 90% финансиране на доставка на ново оборудване. Общата стойност на одобрените разходи по проекта е 399 хил. лв., а стойността на финансирането е 359 хил. лв., представляващо 90% от одобрените разходи, които включват и разходите за консултантски услуги, направени във връзка с получаване на финансирането.Финансирането в размер на 359 хил.лв. е получено по банковата сметка на съответното дъщерно дружество през месец март 2015 г. Към 31 декември 2016 г. оставащото салдо на неамортизираното финансиране е 298 хил. лв.

30. Финансирания (продължение)

- Финансиране на въвеждането на иновативен технологичен процес. Одобрено финансиране за закупуване на оборудване и съпътстващи услуги в размер на 716 хил. лв. Проектът е приключен. Цялостното плащане по проекта е в размер на 529 хил. лв., и е по-малко от одобреното финансиране, тъй като Групата като цяло е достигнала максималния праг за получаване на правителствени финансирания на ниво група Индустриален холдинг България АД. Към 31 декември 2016 г. оставащото салдо е 486 хил. лв.

  Към датата на одобрение на отчета няма неизпълнени условия, свързани с тези финансирания. Съществуват определени ограничения, наложени от правителствените агенции, които изискват активите да останат на разположение на дружество от Групата и да не бъдат продавани в период между 2017 г. и 2020 г., в противен случай на което финансирането следва да бъде върнато.

31. Провизии

В хиляди лева	**Гаранции**	**Съдебни дела**	**Общо**
На 1 януари 2015 г.	**37**	**10**	**47**
Начислени провизии през годината (Бележка 14)	45	-	45
Използвани провизии	(16)	-	(16)
На 31 декември 2015 г.	**66**	**10**	**76**
На 1 януари 2016 г.	**66**	**10**	**76**
Начислени провизии през годината (Бележка 14)	15	-	15
Използвани провизии	(15)	-	(15)
Възстановена неизползвана провизия (Бележка 8)	-	(10)	(10)
На 31 декември 2016 г.	**66**	**-**	**66**
В т.ч.			
Дългосрочни	-	-	-
Краткосрочни	66	-	66

Гаранции
Провизията за гаранциите се отнася главно за поети ангажименти за гаранционна поддръжка по договори, изпълнени в предходни години от ИХБ Електрик АД. Изчисленията на провизията се базират на преценките, направени на основата на исторически данни за гаранции, свързани с подобни продукти или услуги. Гаранциите, отнасящи се за период по-дълъг от една година от датата на отчета, се представят като дългосрочни задължения.

Провизии за съдебни дела
През 2016 г. начислената провизия от 10 хил. лв., е възстановена като неизползвана поради изтичане на погасителната давност.

32. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

В хиляди лева	2016	2015
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	706	799
	706	**799**

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране признати в консолидирания отчет за доходите и в консолидирания отчет за всеобхватния доход и задълженията, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. се основават на актюерски доклади, при които са използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 2.3117 % (2015 г.: 2.36%);
- Очаквано увеличение на заплатите: от 0 % до 5 % (2015 г.:от 0 % до 5%) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Текучество: от 6.67 % до 46.20 % годишно (2015 г.: от 10.13% до 36.19%) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в консолидирания отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход за годините, завършващи на 31 декември 2016 г. и 2015 г. са обобщени по-долу:

Разходи за доходи на персонала при пенсиониране

В хиляди лева	2016	2015
Разходи за текущ стаж и лихви (Бележка 13)	(61)	(78)
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за доходите	**(61)**	**(78)**
Нетни актюерски загуби, признати в отчета за всеобхватния доход	**(45)**	**(340)**

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2016 г. и 2015 г. са както следва:

В хиляди лева	2016	2015
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	799	532
Изплатени възнаграждения за годината	(199)	(151)
Разходи, признати в отчета за доходите	61	78
Разходи, признати в отчета за всеобхватния доход	45	340
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	**706**	**799**

В таблицата по-долу е представена матуритетната структура на задължението за доходи на персонала при пенсиониране на база на очакваните недисконтирани плащания:

В хиляди лева	2016	2015
До 1 година	163	86
От 2 до 5 години	666	618
От 6 до 10 години	1,114	1,099
Над 10 години	6,658	6,529
Общо очаквани недисконтирани плащания	**8,601**	**8,332**

Към края на текущия отчетен период средната срочност на пенсионното задължение варира от 12.8 до 29.9 години (2015 г.: от 15 до 31 години).

Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществен ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

33. Търговски и други задължения

В хиляди лева	Бележка	2016	2015
Търговски задължения		13,556	24,698
Задължения към свързани лица	35	15,150	5,255
Получени аванси и приходи за бъдещи периоди		3,237	1,914
Задължения към персонала		1,672	1,841
Дължими социални осигуровки		422	440
Задължения към бюджета		265	263
Справедлива стойност на лихвен суап		-	56
Други		756	1,202
		35,058	35,669
в т. ч. краткосрочна част		23,645	23,981
в т. ч. дългосрочна част		11,413	11,688

Търговските задължения включват задължения в размер на 10,161 хил. лв. (2015 г.: 19,546 хил.лв.) възникнали по повод покупката на акции от капитала на Одесос ПБМ АД и Булпорт логистика АД през 2014 г. и допълнително закупените през м. януари 2015 г. акции от капитала на Одесос ПБМ АД, които са разсрочени и ще се изплащат до края на 2017 г. Дългосрочната част от тях е в размер на нула лв. (2015: 9,803 хил.лв.), а краткосрочната част е 10,161 хил. лв.(2015 г.: 9,743 хил. лв.), която включва начислени лихви в размер на 53 хил. лв. (2015 г.: 105 хил. лв.).

През 2010 г. Групата сключва договор за лихвен суап с цел защита от риска от промяна на бъдещи парични потоци, свързани с плащания на лихви по банков заем, в резултат от промяна в LIBOR.
Към 31 декември 2015 г. е призната нереализирана загуба в размер на 30 хил. лв. в печалбата или загубата за периода. Лихвеният суап към 31 декември 2015 г. е оценен по справедлива стойност в размер на 56 хил. лв.
Към 31 декември 2016 г задължението по лихвеният суап е изцяло погасено. За периода е призната нереализирана загуба в размер на 6 хил. лв. в печалбата или загубата за периода.

Подробна информация за справедливата стойност на деривативния лихвен суап е предоставена в Бележка 34.

34. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

Групата има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите на Групата, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата.

Общи положения за управление на риска

Политиката на Групата за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Групата, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Групата. Групата, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Одитните комитети на някои дружества от Групата следят как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглеждат адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата. Одитните комитети на някои дружества от Групата използват помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одитните комитети.

Кредитен риск

Кредитният риск за Групата се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

Експозиция към кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен риск към отчетната дата е както следва:

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Пари и парични еквиваленти	2,837	3,839
Инвестиции на разположение за продажба	-	4
Търговски и други вземания	4,853	7,975
Дългосрочни вземания	-	55
	7,690	**11,873**

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски и други вземания по географски райони е както следва:

В хиляди лева	**2016**	**2015**
В страната	1,798	2,515
В еврозоната	1,987	2,652
Извън еврозоната	1,068	2,863
	4,853	**8,030**

34. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Други вземания

Експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за всяка от индустриите или за пазарите, на които дружествата от Групата оперират. Тъй като този риск е различен за отделните сектори, управлението му се осъществява по отрасли в съответствие с тежестта им в инвестиционния портфейл на Индустриален холдинг България АД. По този начин рискът за групата се диверсифицира. Кредитната политика на дружествата от групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

Групата отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

Загуби от обезценка на търговски и други вземания на Групата

Времевата структура на търговски и други вземания към датата на отчета, включително обезценените вземания, е както следва:

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Непросрочени	3,778	6,257
С период от 0 - 180 дни	851	1,607
От 180 - 360 дни	125	183
Над 360 дни	621	483
	5,375	**8,530**

Гаранции
Политиката на Групата е да дава финансови гаранции единствено на дъщерни дружества само след предварително одобрение от Управителния и Надзорния съвети.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Групата ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Групата за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Групата.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещнат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия.

34. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

31 декември 2016г.

В хил.лева	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Лихвоносни заеми и привлечени средства	62,300	(63,189)	(54,019)	(2,785)	(6,077)	(308)	-
Облигационен заем	50,544	(53,750)	(1,250)	(1,250)	(51,250)	-	-
Търговски и други задължения	29,462	(30,170)	(8,334)	(10,397)	(11,439)	-	-
	142,306	**(147,109)**	**(63,603)**	**(14,432)**	**(68,766)**	**(308)**	**-**
Деривативни задължения							
Справедлива стойност на лихвен суап	-	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

31 декември 2015 г.

В хил.лева	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Лихвоносни заеми и привлечени средства	67,214	(68,486)	(55,181)	(3,084)	(8,479)	(1,742)	-
Облигационен заем и лихви (заедно с капиталов компонент)	50,524	(56,250)	(1,250)	(1,250)	(2,500)	(51,250)	-
Търговски и други задължения	31,155	(31,939)	(8,420)	(11,735)	(11,178)	(606)	-
	148,893	**(156,675)**	**(64,851)**	**(16,069)**	**(22,157)**	**(53,598)**	**-**
Деривативни задължения							
Справедлива стойност на лихвен суап	56	(56)	(38)	(17)	(1)	-	-
	56	**(56)**	**(38)**	**(17)**	**(1)**	**-**	**-**

34. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Брутните суми в предходната таблица са договорните недисконтирани парични потоци относно деривативни финансови задължения държани за целите на управление на риска като те обикновено не се затварят преди техния договорен падеж. Това оповестяване показва нетни парични потоци за деривативи, които се уреждат нетно в собствения капитал. Бъдещите парични потоци по деривативни ииструменти може да се различават от сумите в горната таблица, тъй като лихвените проценти и валутните курсове се променят. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Групата или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми във валута, различна от функционалната валута - BGN. Такива сделки са деноминирани предимно в (EUR) и (USD). От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Лихвата по заемите се деноминира във валутата на заема. Обикновено заемите се деноминират във валута, която съвпада с валутата на паричните потоци от свързаните с тях дейиости на другата страна по договора за заем, най-често в левове и евро, но също и в долари. Това позволява създаването на икономически хедж без деривативи и в резултат не се прилага отчитане на хеджирането в тези случаи.

Ръководството на Групата е свело до минимум плащанията във валута, различна от лева и евро с оглед на това да минимизира експозицията на групата към валутен риск. Някои от дружествата в Групата са изложени на лимитиран валутен риск основно при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната им валута. Групата отчита също така търговски задължения, възникнали в резултат на покупка на акции в щатски долари (Бележка 33).

34. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

Експозиция на Групата към валутен риск е както следва:

В хиляди лева	Лева	Евро	USD	JPY	Лева	Евро	USD	JPY
			31 декември 2016				31 декември 2015	
Парични средства и парични еквиваленти	1,582	621	633	1	1,647	729	1,456	7
Търговски вземания	2,386	713	1,754	0	2,819	3,640	1,350	-
Дългосрочни вземания	-	-	-	-	55	-	-	-
Лихвоносни заеми и привлечени средства	(3,330)	(675)	(54,959)	(3,336)	(2,045)	(1,359)	(58,599)	(5.211)
Облигационен заем и начислени лихви към него (заедно с капиталов компонент)	(50,544)	-	-	-	(50,524)	-	-	-
Финансов дериватив	-	-	-	-	-	-	(56)	-
Търговски и други задължения	(2,198)	(9,719)	(17,524)	(21)	(4,412)	(8,877)	(17,935)	-
	(52,104)	**(9,060)**	**(70,096)**	**(3,356)**	**(52,460)**	**(5,867)**	**(73,784)**	**(5,204)**

Финансовите инструменти, които са деноминирани в евро, не са изложени на валутен риск поради фиксирания курс на българския лев към еврото с изключение на дружествата, чиято функционална валута е щатския долар. Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на отчетната дата	
	2016	2015	2016	2015
Щатски долари	1.76833	1.76441	1.85545	1.79007
Японски йени	0.01630	0.01476	0.01585	0.01485
Евро	1.95583	1.95583	1.95583	1.95583

34. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

Анализ на чувствителността

Повишение с 10% на функционалната валута спрямо следните валути към 31 декември ще доведе до увеличение/(намаление) на собствения капитал и печалбата или загубата със суми, така както са показани по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-специално лихвените проценти остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2015г.

Към 31 декември 2016 г. *В хиляди лева*	В капитала	В отчета за доходите
Щатски долари	-	(799)
Японски йени	-	(336)
Евро	-	(452)
Общо	-	**(1,587)**

Към 31 декември 2015 г. *В хиляди лева*	В капитала	В отчета за доходите
Щатски долари	-	(1,631)
Японски йени	-	(520)
Евро	-	(100)
Общо	-	**(2,251)**

Десет процентно отслабване на функционалната валута спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същият като суми, но обратен като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

Лихвен риск

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, тъй като заемите се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни цени. Управлението на лихвения риск е насочено към увеличаване на заемите с фиксирана лихва.

Групата управлява своя лихвен риск, като сключва заеми с фиксирана лихва.

В следващата таблица се включва отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент.

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	2,642	3,835
Финансови пасиви	(75,137)	(72,052)
	(72,495)	**(68,217)**
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(62,300)	(67,214)
	(62,300)	**(67,214)**

34. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва
Групата не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на отчета не би засегнала отчета за доходите и капитала.

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва
Увеличението на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличило / (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, показани по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено валутните курсове, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2015 г.

Към 31 декември 2016 г.		
В хиляди лева	**В капитала**	**В отчета за доходите**
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(623)

Към 31 декември 2015 г.		
В хиляди лева	**В капитала**	**В отчета за доходите**
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(672)

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Групата, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Групата.

Целта на Групата е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата, и цялостната ефективност на разходите, и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство в рамките на всяка стопанска единица. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Групата за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Съответствието със стандартите на Групата е подкрепено от програма за периодични прегледи, предприети от Вътрешния одит. Резултатите от прегледите на Вътрешния одит се обсъждат с управлението на бизнес звеното, към което се отнасят, с резюмета, представени на Одитните комитети и старшия ръководен състав на Групата.

34. Финансови инструменти (продължение)

Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет (УС) е да се подържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба. УС се стреми да поддържа баланс между по-висока възвращаемост, която би била възможна при по-високи нива на заеми и предимствата и сигурността, постигнати чрез стабилна позиция на капитала.

През 2016 г. и 2015 г. не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Групата.

35. Оповестяване на свързани лица

Консолидираният финансов отчет на Групата включва следните дружества:

		Процент собственост	
	Държава на регистрация	**2016**	**2015**
		%	%
Индустриален холдинг България АД	България	Компания - майка	Компания - майка
Приват инженеринг ЕАД	България	100.00	100.00
ЗММ България холдинг АД	България	100.00	100.00
ЗММ Сливен АД	България	95.98	95.98
ЗММ Нова Загора АД	България	93.57	93.57
ИХБ Метал Кастингс АД	България	100.00	100.00
ИХБ Електрик АД	България	93.80	85.18
КРЗ Порт-Бургас АД	България	99.65	99.65
КЛВК АД	България	100.00	100.00
Международен Индустриален холдинг България АГ	Швейцария	100.00	100.00
Меритайм Холдинг АД	България	61.00	61.00
Български корабен регистър ЕАД	България	61.00	61.00
Булярд АД – в ликвидация	България	98.00	98.00
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	99.98	99.97
Булкари ЕАД - прекратено	България	-	100.00
ИХБ Шипинг КО ЕАД	България	100.00	100.00
Емона ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Карвуна ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Одрия ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Тириста ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Реколта 2011 ЕАД - прекратено	България	-	100.00
Сердика ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Булпорт логистика АД	България	100.00	100.00
Одесос ПБМ АД	България	90.00	90.00
ИХБ Шипдизайн АД	България	70.00	75.00

35. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Дъщерното дружество Реколта 2011 ЕАД е с прекратена дейност без ликвидация поради преобразуването му чрез вливане в Булярд корабостроителна индустрия АД, което става универсален правоприемник на дейността и имуществото на преобразуващото се дружество. В същото време и по същата процедура бе извършено и вливане и на Булкари ЕАД, непряко дъщерно дружество на Индустриален холдинг България АД в Булярд корабостроителна индустрия АД. Вливането и заличаването на прекратените дружества Реколта 2011 ЕАД и Булкари ЕАД е вписано в Търговския регистър на 25.08.2016 г.

На 21 декември 2016 г. в Търговския регистър е вписано прекратяване дейността на „Булярд" АД (в ликвидация), гр. София и откриване на производство по ликвидация. Определеният срок за ликвидация на дружеството е шест месеца считано от 21.12.2016 г.

Групата счита, че е свързано лице в съответствие с определенията на МСС 24 с:

I. Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24

- Буллс АД, компания която пряко и непряко чрез дъщерно дружество притежава 43.20% в Индустриален Холдинг България АД, които, с оглед разпръснатата акционерна структура на Индустриален Холдинг България АД като бивш приватизационен фонд с над 50,000 акционери и кворумите на Общо събрание на акционерите (ОСА) през последните две години, са позволявали упражняването на мажоритарен вот и де-факто контрол в ОСА на Индустриален Холдинг България АД
- Димитър Желев, контролиращ Буллс АД и съпруг на Главния изпълнителен директор на Индустриален Холдинг България АД Данета Желева

Преценката за упражняване на контрол по-горе се разглежда регулярно.

За финансовия отчет за 2016 година, ръководството приема, че горните преценки са релевантни и за сравнителния период (годината, приключваща на 31.12.2015 г.) и в резултат на това оповестяванията на сравнителната информация по отношение на свързаните лица са рекласифицирани.

II. Ключов управленски персонал

III. Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)

IV. Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал.

Вземания от свързани лица

В хиляди лева	**Бележка**	**2016**	**2015**
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал		21	33
	25	**21**	**33**

Парични средства в банки – свързани лица

В хиляди лева	**Бележка**	**2016**	**2015**
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал		2,213	3,376
	26	**2,213**	**3,376**

35. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Задължения към свързани предприятия по банкови заеми и лизингови договори

В хиляди лева	**Бележка**	**2016**	**2015**
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал		54,983	59,958
	29б	**54,983**	**59,958**

Задължения към свързани предприятия по облигационен заем

В хиляди лева	**Бележка**	**2016**	**2015**
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24		22,325	22,226
Ключов управленски персонал		30	30
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1)		13,799	13,793
	29а	**36,154**	**36,049**

Търговски и други задължения към свързани предприятия

В хиляди лева	**Бележка**	**2016**	**2015**
Задължения по заеми (вкл. лихви)			
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24		12,799	3,420
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1)		2,266	1,636
		15,065	**5,056**
Други задължения			
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал		85	199
		85	**199**
	33	**15,150**	**5,255**

Сделки по продажби

В хиляди лева	**Вид на сделката**	**2016**	**2015**
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	Продажба на услуги	165	225
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	Други продажби	185	218
Общо		**350**	**443**

35. Оповестяване на свързани лица (продължение)

През 2015 г. Групата е лизингополучател по договор за финансов лизинг, сключен със свързано лице, върху което лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал. Договорът е за закупуване на ДМА за сумата от 845 хил. лв. Към 31.12.2015 г. задължението по финансов лизинг е в размер на 740 хил. лв.

През 2016 г. Групата продава правата си по договора на Лизингодателя за сумата от 174 хил. лв. и връща актива, с което задължението по финансов лизинг към датата на сделката в размер на 636 хил. лв. се погасява и активът се отписва. Към 31.12.2016 г. цялата сума е получена от Лизингодателя.

Сделки по покупки

В хиляди лева	**Вид на сделката**	**2016**	**2015**
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	Покупка на услуги	1,422	2,010
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	Покупка на ДМА	-	74
Общо		**1,422**	**2,084**

Банкови заеми и лизингови договори от свързани лица

В хиляди лева		**Получени/ (предоставени) суми**	**(Изплатени) /върнати суми**	**(Разходи по)/ приходи от лихви**	**Изплатени лихви**
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	2016	-	(6,256)	(1,671)	(1,669)
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	2015	-	(8,008)	(1,705)	(1,710)
	2016	**-**	**(6,256)**	**(1,671)**	**(1,669)**
	2015	**-**	**(8,008)**	**(1,705)**	**(1,710)**

35. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Облигационни заеми от свързани лица

В хиляди лева		Получени/ (предоставени) суми	(Изплатени) /върнати суми	(Разходи по)/ приходи от лихви	Изплатени лихви
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	2016	-	-	(1,113)	(1,102)
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	2015	21,994	-	(959)	(664)
Ключов управленски персонал	2016	-	-	(2)	(2)
Ключов управленски персонал	2015	30	(18)	(1)	(1)
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1)	2016	-	-	(688)	(682)
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1)	2015	13,649	(2)	(703)	(367)
	2016	**-**	**-**	**(1,803)**	**(1,786)**
	2015	**35,673**	**(20)**	**(1,663)**	**(1,032)**

Заеми от свързани лица, включени в търговски и други задължения

В хиляди лева		Получени/ (предоставени) суми	(Изплатени) /върнати суми	(Разходи по)/ приходи от лихви	Изплатени лихви
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	2016	10,046	(1,167)	(178)	(152)
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	2015	1,001	(10,613)	(267)	(379)
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1)	2016	640	(12)	(85)	(83)
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1)	2015	1,630	(2,668)	(45)	(58)
	2016	**10,686**	**(1,179)**	**(263)**	**(235)**
	2015	**2,631**	**(13,281)**	**(312)**	**(437)**

Други финансови разходи

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. 1) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	227	368

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени (с изключение на банковите заеми и лизинговите договори), безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Групата не е извършила обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2016 г. (2016 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

35. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Възнаграждения на ключов управленски персонал

В хиляди лева	2016	2015
Разходи за заплати и социално осигуряване на ключов управленски персонал на компанията - майка	573	576
	573	**576**

36. Ангажименти и условни задължения

Ангажименти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

Бъдещите минимални лизингови вноски за ползване на наем на помещения са както следва:

В хиляди лева	2016	2015
До една година	636	738
От една до пет години	741	2,656
Над пет години	-	1,771
	1,373	**5,165**

Капиталови ангажименти

Към 31 декември 2016 г. и 2015 г. Групата не отчита капиталови ангажименти.

Правни искове

Срещу Групата няма заведени значителни правни искове.

Дъщерното дружество ИХБ Електрик АД ползва банкови гаранции за добро изпълнение по силата на договори за издаване на банкови гаранции за добро изпълнение. Към 31.12.2016 г. издадените банкови гаранции в полза на клиенти са в размер на 399 хил. лв (2015 г.: 399 хил. лв.) и са предявени. ИХБ Електрик АД е завело дело в Германия.

През 2016 г. и към датата на финансовия отчет няма решение на делото по същество. С оглед на всички събрани доказателства и очакванията съдебното решение по делото да бъде в полза на ИХБ Електрик АД, не е призната провизия във връзка с него.

Гаранции

По договор, сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31.12.2016 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Електрик АД, ИХБ Метал Кастингс АД, КРЗ Порт Бургас АД, ЗММ България холдинг АД, и Одесос ПБМ АД за 1,056 хил. лв. (2015 г.: 1,101 хил. лв.), акредитиви за нула лв. (2015 г.: 98 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 4,000 хил. лв. (2015 г.: 3,000 хил. лв.). Към 31 декември 2016 г. усвоената сума от дъщерното дружество ИХБ Електрик АД по тази револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране е 2,706 хил. лв. и от ЗММ Сливен АД – 372 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. неизползваният лимит по този сключен банков заем е в размер на 922 хил. лв. Договорът с банката е обезпечен с втори по ред особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт Бургас АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

С анекс от м. октомври 2016 г максималният размер на кредитната линия с цел оборотно финансиране е увеличен от 3,000 хил. лв. на 4,000 хил. лв., като се запазва максималният лимит от 10,000 хил. лв.

36. Ангажименти и условни задължения (продължение)

Обезпечения

Към датата на настоящия отчет върху придобитите през месец ноември 2014 г. и м. януари 2015 г. от Индустриален холдинг България АД акции от Одесос ПБМ АД и придобитите от дъщерното дружество КЛВК АД акции в Булпорт логистика АД е учреден залог с оглед обезпечаване на плащането на цената по договорите до пълното й изплащане през 2017 г.

Други

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили съществени корекции в консолидирания финансов отчет за периода, приключващ на 31 декември 2016 г.

37. Оценяване на справедлива стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Групата.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г.:

		Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
В хиляди лева	Дата на оценка	Общо	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Преоценени имоти, машини и съоръжения (Бележка 17)					
Земи и сгради	31.12.2016	141,448	-	-	141,448
Земи и сгради	31.12.2015	149,919	-	-	149,919
Специализирани съоръжения	31.12.2016	13,516	-	-	13,516
Специализирани съоръжения	31.12.2015	13,828	-	-	13,828
Инвестиционни имоти (Бележка 21)					
Търговски и офис имоти	31.12.2016	87	-	-	87
Търговски и офис имоти	31.12.2015	240	-	-	240
Складове	31.12.2016	7,813	-	-	7,813
Складове	31.12.2015	7,347	-	-	7,347
Активи, за които справедливата стойност се оповестява:					
Нетекущи активи, държани за продажба (Бележка 19)					
Земи и сгради	31.12.2016	7,933	-	-	7,933
Земи и сгради	31.12.2015	1,617	-	-	1,617
Пасиви, оценени по справедлива стойност:					
Деривативни финансови пасиви					
Лихвен суап	31.12.2016	-	-	-	-
Лихвен суап	31.12.2015	56	-	56	-

37. Оценяване по справедлива стойност (продължение)

			Оценяване на справедлива стойност чрез използване на		
В хиляди лева	Дата на оценка	Общо	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Облигационен заем	31.12.2016	50,000	50,000	-	-
Облигационен заем	31.12.2015	50,000	50,000	-	-
Банкови заеми	31.12.2016	62,276	-	62,276	-
Банкови заеми	31.12.2015	65,855	-	65,855	-
Други заеми	31.12.2016	15,065	-	15,065	-
Други заеми	31.12.2015	5,056	-	5,056	-

През отчетния период не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

38. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Таблицата по-долу съпоставя отчетната стойност на финансовите инструменти на Групата спрямо тяхната справедлива стойност:

	Отчетна стойност		*Справедлива стойност*	
В хиляди лева	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Финансови активи				
Търговски и други вземания	4,853	7,991	4,853	7,991
Дългосрочни вземания	-	55	-	55
Парични средства и парични еквиваленти	2,837	3,839	2,837	3,839
Финансови пасиви				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	62,300	67,214	62,300	67,214
Облигационен заем (без задължение за лихви)	49,976	49,957	50,000	50,000
Деривативен финансов пасив	-	56	-	56
Търговски и други задължения	29,462	31,155	29,462	31,155

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в непринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. Допълнителна информация за йерархията на справедливите стойност е оповестена в Бележка 37 Оценяване на справедлива стойност. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Търговски и други вземания, дългосрочни вземания, парични средства и парични еквиваленти, търговски и други задължения – тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.
- Справедливата стойност на лихвения суап е оценена чрез дисконтиране на парични потоци (модел на форуърд цена & суап) като са използвани пазарни лихвени проценти и криви за доходност за оставащия срок на инструмента. Оценката на справедливата стойност се базира на информация, получена от банката-контрагент.
- Справедливата стойност на облигационния заем е определена като се използва съответната котировка на активен пазар към края на отчетния период.

38. Справедлива стойност на финансови инструменти (продължение)

- Лихвоносни заеми и привлечени средства – справедливата стойност е определена чрез МДПП като се използва дисконтов фактор базиран на лихвени нива по дългови инструменти със сходни условия и оставащ падеж. Справедливата им стойност се доближава до тяхната отчетна стойност. Собственият риск от неизпълнение по инструмента е оценен като несъществен към 31 декември 2016 г.

39. Събития след отчетната дата

На редовно годишно общо събрание на акционерите на Меритайм холдинг АД,проведено на 09.03.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 1.27 лв. на акция.

На редовно общо събрание на акционерите на ЗММ България Холдинг АД, проведено на 16.03.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 0.564 лв. на акция.

На общо събрание на акционерите на КРЗ Порт Бургас АД, проведено на 20.03.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 0.45 лв. на акция.

На редовно годишно общо събрание на акционерите на ИХБ Шипдизайн АД, проведено на 31.03.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 1.65 лв. на акция.

На заседание на управителния съвет на едноличния собственик на Приват инженеринг ЕАД, проведено на 01.04.2017 г. е гласувано разпределение на дивидент по 1 лв. на акция.

През месец януари 2017 г. Групата изцяло изплати задължението си към КРЗ Одесос АД в размер на 1,467 хил. лв. и дължимите лихви в размер на 41 хил. лв. по договор за покупка на акции от капитала на Одесос ПБМ АД. С изплащане на задължението към КРЗ Одесос АД се заличава и учреденият залог върху акциите.

Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е предоговорила част от условията по краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 50,676 хил. лв., като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2018 г.

На 10.04.2017 г. бе извършено четвърто лихвено плащане по облигационен заем от емисия с ISIN код BG 2100003156 от 2015 г.

През 2017 г. до датата на одобрение на настоящия консолидиран отчет Групата е продала 210,000 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 0.966 лв. и не е изкупувала допълнително собствени акции.

На 20 януари 2017 г. Ръководството на ИХБ Електрик АД взе решение за преустановяване производството на електрически машини от продуктовата гама на Дружеството, завършване на всички започнати проекти и приети поръчки и осигуряване на гаранционно и следгаранционно обслужване. Търсят се възможности за насочване на дейността на дружеството в нови направления.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили други съществени събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.