БУЛЛС АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2017 година

БУЛЛС АД

Съдържание

Обща информация
Доклад за дейността
Доклад на независимия одитор до акционерите на Буллс АД
Консолидиран отчет за доходите
Консолидиран отчет за всеобхватния доход
Консолидиран отчет за финансовото състояние
Консолидиран отчет за паричните потоци
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал
Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет
1. Корпоративна информация
2.1. База за изготвяне
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики
3.Същественисчетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано
5. Инвестици в дъщерни дружества
6. Приходи
7. Други приходи от дейността
7а. Печалба от продажба на дълготрайни активи
8. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция
9. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин
10. Разходи за материали
11. Разходи за външни услуги
12. Разходи за персонал
13. Други разходи за дейността
13а. Загуби от обезценка
14. Финансови приходи и финансови разходи
15. Имоти, машини и съоръжения
16. Нематериални активи
17. Активи, класифицирани като държани за продажба
18. Инвестиционни имоти
19.Инвестиции в асоциирани дружества
20. Материални запаси
20а. Незавършено производство
21. Търговски и други вземания
22. Парични средства и парични еквиваленти
23. Акционерен капитал и резерви
24. Доходи на акция
25. Облигационен заемЛихвоносни заеми и привлечени средства
26. Финансирания
27. Провизии
28. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране
29. Търговски и други задължения
30. Управление на капитала
31. Оповестяване на свързани лица
32. Ангажименти и условни задължения
33. Събития след отчетната дата

БУЛЛС АД

Обща информация

Съвет на Директорите

Димитър Георгиев Желев
Данета Ангелова Желева
Георги Димитров Желев

Седалище и адрес на управление

гр. София 1606
район Възраждане
бул. Мария Луиза No 79

Регистър и регистрационен номер

122082983

Одитор

Нели Шопова

БУЛЛС АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

В хиляди лева	Бележки	2017	2016
Приходи	6	89, 667	80, 367
Други приходи от дейността	7	4,644	3, 078
Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	8	577	(28)
Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	9	828	970
Разходи за материали	10	(25,223)	(24, 600)
Разходи за външни услуги	11	(17,010)	(17, 892)
Разходи за амортизация	15, 16	(15,264)	(14, 682)
Разходи за персонал	12	(25,320)	(24, 040)
Други разходи за дейността	13	(3,037)	(4, 633)
Печалба/ (Загуба от оперативна дейност		**9,862**	**(1, 460)**
Финансови приходи	14	10	1, 239
Финансови разходи	14	(5, 045)	(4, 970)
Печалба/(Загуба) преди данъци		**4,827**	**(3,731)**
Печалба от асоциирани предприятия		14,157	16, 956
Печалба преди данъци		**18,984**	**11, 765**
Разход за данък върху доходите		(1,374)	(1,012)
Печалба за годината		**17,610**	**10,753**
Полагаща се на:			
Собствениците на компанията-майка		15,413	13,890
Неконтролиращо участие		2,197	(3,137)
		17,610	**10,753**
Нетен доход на акции			
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	24	12.64	11.39

Пояснителните бележки от номер 1 до номер 33 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22 юни 2018 г.

Димитър Желев
Председател на Съвета на директорите

Радка Ръсина
Съставител

"БУЛЛС" АД СОФИЯ

0264 Нели Шопова
Регистриран одитор

25.06.2018 г.

БУЛЛС АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2017г.

В хиляди лева	**Бележки**	**2017**	**2016**
Печалба за годината		**17,610**	**10,753**
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		(15,412)	4, 827
Ефект на данъка върху доходите		-	-
		(15,412)	4, 827
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		**(15,412)**	**4, 827**
Друг всеобхватен доход/ (загуба), неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Преоценка на земи и сгради	18	-	(891)
Ефект от данък върху доходите		-	89
		-	(802)
Актюерски загуби по планове с дефинирани доходи	28	(245)	(45)
Ефект от данък върху доходите		23	4
		(222)	(41)
Други изменения		-	-
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		**(222)**	**(843)**
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**(15,634)**	**3,984**
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**1,976**	**14, 737**
Полагащ се на:			
Собствениците на компанията-майка		8,662	15,611
Неконтролиращо участие		(6,686)	(874)
		1,976	**14,737**

Пояснителните бележки от номер 1 до номер 33 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22 юни 2018 г.

Димитър Желев
Председател на Съвета на директорите

Радка Ръсина
Съставител

"БУЛЛС" АД СОФИЯ

0264 Нели Шопова
Регистриран одитор
26-06-2018г.

БУЛЛС АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2017 г.

В хиляди лева	Бележки	31 декември 2017	31 декември 2016
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	15	355,726	396, 595
Нематериални активи	16	3,584	5, 184
Инвестиционни имоти	18	7,666	7, 900
Репутация	16	9, 130	9, 130
Участия в асоциирани дружества	19	114,496	100,339
Дългосрочни вземания		69	-
Отсрочени данъчни активи		471	10
Общо нетекущи активи		**491,142**	**519, 158**
Текущи активи			
Материални запаси	20	16,939	17, 057
Търговски и други вземания	21	8,315	5, 571
Вземания за данък върху доходите		205	10
Парични средства и парични еквиваленти	22	18,798	20, 174
Общо текущи активи		**44,257**	**42, 812**
Активи, класифицирани като държани за продажба	17	16,903	8, 216
ОБЩО АКТИВИ		**552,302**	**570, 186**

Пояснителните бележки от номер 1 до номер 33 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22 юни 2018г.

Димитър Желев
Председател на Съвета на директорите

Радка Рьсина
Съставител

25.06.2018г.

БУЛЛС АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември 2017 г.
(Продължение)

В хиляди лева	Бележки	31 декември 2017	31 декември 2016
Капитал			
Акционерен капитал	23	1, 220	1, 220
Премиен резерв	23	13,747	13,747
Преоценъчен резерв	23	37, 382	37, 288
Резерви	23	1,854	1,780
Резерв от превръщане на чуждестранна валута	23	5,486	12, 144
Неразпределена печалба		236 531	211 , 822
		296,220	278,001
Неконтролиращо участие		155,102	176,397
Общо собствен капитал		**451,322**	**454,398**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	25	2,612	6, 246
Облигационен заем		-	17,166
Търговски и други задължения	29	8	11, 413
Финансирания	26	1,975	2, 458
Провизии	27	-	-
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	28	849	706
Отсрочени данъчни пасиви		9, 618	9, 105
Общо нетекущи пасиви		**15,062**	**47,094**
Текущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	25	43,514	44, 352
Облигационен заем	25	18,697	197
Търговски и други задължения	29	23, 309	23, 665
Провизии	27	80	66
Финансирания	26	231	215
Задължение за данък върху доходите		85	150
Задължение за данъци		2	49
Общо текущи пасиви		**85,918**	**68, 694**
Общо пасиви		**100,980**	**115, 788**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**552,302**	**570,186**

Пояснителните бележки от номер 1 до номер 33 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22 юни 2018 г.

Димитър Желев
Председател на Съвета на директорите

Радка Ръсина
Съставител

"БУЛЛС" АД СОФИЯ

0264 Нели Шопова
Регистриран одитор
25.06.2018 г.

БУЛЛС АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

В хиляди лева	Бележки	2017	2016
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		90,573	87,576
Плащания на доставчици		(43,820)	(46,327)
Плащания, свързани с възнаграждения		(24,764)	(24,056)
Платени корпоративни данъци върху печалбата		(1,171)	941
Курсови разлики		(175)	154
Други плащания		(1,161)	(2,306)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**19,482**	**15,982**
Инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на дълготрайни материални активи		1,749	383
Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин		(5,175)	(8,252)
Предоставени заеми		-	(55)
Получени постъпления по повод продажба на акции и облигации		1,474	4,005
Придобиване на допълнителни участия в дъщерни дружества		(12,165)	(10,856)
Получени лихви по предоставени заеми, депозити и разплащателни сметки		-	-
Плучени дивиденти		16,043	8,506
Курсови разлики		(357)	-
Други постъпления		(17)	19
Нетен паричен поток, (използван в) / от инвестиционна дейност		**1,552**	**(6,250)**
Финансова дейност			
Получен облигационен заем		-	-
Върнат облигационен заем		-	-
Плащане при обратно изкупуване на ценни книжа		667	(20)
Получени лихвоносни заеми и привлечени средства		1,092	2,768
Върнати лихвоносни заеми и привлечени средства		(10,725)	(9,610)
Платени дивиденти		(10,131)	(97)
Изплатени лихви, такси и комисионни по заеми и привлечени средства		(3,165)	(3,034)
Други плащания		(148)	(329)
Нетен паричен поток, използван във финансова дейност		**(22,410)**	**(10, 322)**
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти		(1,376)	(590)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	22	20,174	20,764
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	22	**18,798**	**20, 174**

Пояснителните бележки от номер 1 до номер 33 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22 юни 2018 г.

Димитър Желев
Председател на Съвета на директорите

Радка Русева
Съставител

0264 Нели Шопова
Регистриран одитор
25.06.2018г.

БУЛЛС АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

В хиляди лева	Полагащ се на собствениците на компанията-майка								
	Акционерен капитал	**Премиен резерв**	**Допълнителни законови резерви**	**Преоценъчен резерв**	**Резерв от превръщане на чуждестрнна валута**	**Неразпределена печалба**	**Общо**	**Неконтролиращо участие**	**Общо собствен капитал**
На 1 януари 2017 г.	**1, 220**	**13, 747**	**1,780**	**37, 288**	**12,144**	**211,822**	**278,001**	**176, 397**	**454,398**
Общо всеобхватен доход за годината									
(Загуба) / печалба за годината	-	-	-	-	-	15,413	15,413	2,197	17, 610
Друг всеобхватен доход/ (загуба) за годината (Бележка 23)	-	-	-	-	(6,658)	(93)	(6,751)	(8,883)	(15,634)
Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6,658)**	**15,320**	**8, 662**	**(6,686)**	**1,976**
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал									
Разпределение на печалба за резерв	-	-	54	-	-	(54)	-	-	-
Разпределени дивиденти	-	-	-	-	-		-	(10,486)	(10,486)
Придобиване на неконтролиращо участие	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажба на неконтролиращо участие	-	-	20	1,108	-	8,672	9,800	(4,512)	5,288
Придобиване на собствени акции	-	-	-	-	-	(243)	(243)	389	146
Общо сделки с акционери	**-**	**-**	**74**	**1,108**	**-**	**8,375**	**9,557**	**(14,609)**	**(5,052)**
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени и трансфер към държани за продажби активи към неразпределена печалба	-	-	-	(1,014)	-	1,014	-	-	-
На 31 декември 2017 г.	**1, 220**	**13,747**	**1,854**	**37, 382**	**5,486**	**236, 531**	**296,220**	**155,102**	**451,322**

Пояснителните бележки от номер 1 до номер 33 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22 юни 2018 г.

Димитър Желев
Председател на Съвета на директорите

Радка Ръсина
Съставител

Нели Шопова
0264
Регистриран одитор

25.06.2018г.

БУЛЛС АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

В хиляди лева	Полагащ се на собствениците на компанията-майка									
	Акционерен капитал	**Премиен резерв**	**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 2016 г.	**1, 220**	**13,747**	**1,527**	**1,083**	**37,309**	**10,059**	**196,892**	**261,837**	**179,810**	**441, 647**
Общо всеобхватен доход за годината										
(Загуба)/ Печалба за годината	-	-	-	-	-	-	13,890	13,890	(3,137)	10,753
Друг всеобхватен доход/ (загуба) за годината (Бележка 23)	-	-	-	-	(329)	2,085	(18)	1,738	2, 246	3, 984
Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**(329)**	**2,085**	**13,872**	**15,628**	**(891)**	**14,737**
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал										
Придобиване на неконтролиращо участие	-	-	11	-	434	-	(92)	353	(947)	(594)
Продажба на неконтролиращо участие	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	7	5
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	168	-	-	-	(168)	-	-	-
Изплатен дивиденти	-	-	-	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Обратно изкупени собствени акции	-	-	(15)	-	-	-	-	(15)	-	(15)
Капиталов компонент на издадени конвертируеми облигации	-	-	-	(1,083)	-	-	-	(1,083)	-	(1,083)
Други трансфери	-	-	89	-	-	-	1,194	1,283	(1,425)	(142)
Общо сделки с акционери	-	-	253	(1,083)	434	-	932	536	(2,522)	(1,986)
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени активи към неразпределена печалба	-	-	-	-	(126)	-	126	-	-	-
На 31 декември 2016 г.	**1,220**	**13,747**	**1,780**	**-**	**37,288**	**12,144**	**211,822**	**278,001**	**176,397**	**454,398**

Пояснителните бележки от номер 1 до номер 33 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 22 юни 2018 г.

Димитър Желев
Председател на Съвета на директорите

Радка Ръсина
Съставител

"БУЛЛС" АД София

0264 Нели Шопова
Регистриран одитор

25.06.2018г.

БУЛЛС АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

1. Корпоративна информация

БУЛЛС АД е акционерно дружество, регистрирано в Република България със седалище в гр. София и адрес на регистрация: бул. Мария Луиза 79, гр. София, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Към 31 декември 2017 г. Буллс АД, наричано дружеството майка има 4 преки дъщерни дружества (2016 г.:4), има едно асоциирано дружество (2016 г.: 1) и 21 непреки дъщерни дружества (2016 г.: 22 непреки дъщерни дружества) заедно наричани „Групата".

Предметът на дейност на Групата включва придобиване и управление на участия във финансови и нефинансови предприятия, 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 122082983, както и в Държавно обществено осигуряване. Регистрирано е по закона за ДДС. Някои от дъщерните дружества - Индустриален холдинг България АД и ИХБ Електрик АД се търгуват на Българската фондова борса, град София.

Групата има инвестиции в едно асоциирано дружество.

Дружеството се представлява и управлява от Данета Ангелова Желева – изпълнителен директор и Димитър Георгиев Желев – председател на Съвета на директорите.

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.

Изявление за съответствие

Консолидираният финансов отчет на Буллс 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 Буллс АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2017 г.
Буллс АД представя първия си консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2016 г.

2.1. База за изготвяне (продължение)

Дъщерните дружества се консолидират изцяло от датата на тяхното придобиване, представляваща датата, на която Буллс 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 Буллс 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.

Буллс АД е изготвило и представило индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., където инвестициите в дъщерни дружества са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценки, с изключение на инвестициите в дружества, чиито акции се търгуват на фондов пазар. За целите на консолидацията е приложена счетоводна политика цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби и обезценки за всички инвестиции. Индивидуалният финансов отчет на Буллс АД е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 26.03.2018г.

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“.

Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година. През 2017 г.е извършена рекласификация в консолидирания отчет за промените в собствения капитал – в подразделите на резервите на Групата – обединени са подраздела Допълнителни и законови резерви и Изкупени собствени акции

[illegible] — [illegible]

~~Консолидираният финансов отчет на БУЛЛС 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 Буллс АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2017 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 2017 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 28 март 2018 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.

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.

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.
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.

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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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.

В дъщерните дружества:
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.

- 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.

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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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 28.

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".

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.

Инвестиции в асоциирани дружества
Дългосрочните инвестиции, представляващи участия в асоциирани дружества, са представени в консолидирания финансов отчет по метода на собствения капитал – стойност, която включва цената на придобиване, представляваща справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията, коригирана с дела на дружеството-инвеститор в печалбите или загубите, и респективно другите резерви на асоциираните дружества след датата на придобиването им. Делът в печалбите и загубите след датата на придобиване на асоциираните дружества се представят на отделен ред в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестициите в асоциирани дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва значителното влияние върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към статия "печалби/(загуби) от асоциирани дружества" на консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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.

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.

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.
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
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.

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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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.

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.

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.
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
- 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.

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.

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.

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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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.

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.
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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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. 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.

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. 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.

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.

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.

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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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.

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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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.

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 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-претеглния брой на държаните акции за периода.

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.

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 2017 г. в текущите пасиви на Групата е отчетен и краткосрочен обезпечен банков кредит в размер на 40,920 хил. лв., по който към датата на одобрение на настоящия отчет Групата е предоговорила част от условията, като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 01 декември 2022 г.

Групата отчита печалба за годината преди лихви, данъци и амортизация в размер на 47,205 хил. лв. (2016 г.: 39,076 хил. лв.), което позволява на Групата да покрива финансовите си разходи и да генерира 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.

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.

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 2017 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.

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.

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 Групата в чуждестранните операции, и не са налице индикации за уреждане на заемите чрез погасяване или продажба на съответното дружество-кредитополучател.

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 2017 г. необходимата провизия за гаранционно обслужване е в размер на 80 хил. лв. (2016 г.: 66 хил. лв.).

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 2017 г., задължението на Групата за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 849 хил. лв. (2016: 706 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 по

Обезценка на вземания
Групата използва корективна 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 2017 г. необходимата обезценка на вземанията възлиза на 195 хил. лв. (2016 г.: 522 хил. лв.).

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 1,481 хил. лв. (2016 г.: 1,791 хил. лв.).

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 2017 г. Групата има данъчна загуба, която подлежи на пренасяне в бъдещи периоди, в размер на 40,379 хил. лв. (2016 г.: 23,851 хил. лв.), за които са признати отсрочени данъчни активи в размер респективно на 675 хил. лв. (2016 г.: 963 хил. лв.). 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.
Към отчетната дата Групата е отчела неизползвани разходи за лихви съгласно регулацията на слабата капитализация в размер на 8,010 хил. лв. (2016 г: 12,646 хил.лв), които могат да се използват в периода 2018 – 2019 г. в зависимост от данъчния период на тяхното възникване. Свързаният с тях частично признат отсрочен данъчен актив възлиза на 561 хил. лв. (2016 г.: 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).

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, които са собственост на дъщерните дружества, 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 2017 г.

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

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

оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Групата предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансово състояние и резултати от дейността.

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*
Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2016 г., за да отрази разясненията към стандарта. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта ще се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегрегирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в салдата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приблизителни оценки. Новият стандарт за приходите ще замени всички настоящи изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане.

Групата планира да възприеме новия стандарт на датата му на влизане в сила - 1 януари 2018 г. като ще приложи метода на пълно ретроспективно прилагане. През 2017 година Групата е започнало оценка на ефектите от приемането на МСФО 15 и към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет за 2017 година, тя е в процес на финализиране на този анализ. Поради това, оповестената по-долу информация за възможния ефект, от прилагането на МСФО 15 върху финансовия отчет на Групата, може да бъде предмет на последващи промени през 2018 година.

През 2017 година Групата направи анализ на договорите си с клиенти, като идентифицира тези, попадащи в обхвата на МСФО 15. Промените в счетоводните политики за признаване на приходите след 1 януари 2018 година са свързани с начина на признаване на приходите от предоставени услуги по рейсов чартър на кораби, при които пропорционалното признаване на приходите „от първото до последното разтоварно пристанище" ще се промени на „от първото натоварно до последното разтоварно пристанище". Като резултат няма да бъде признаван приход за периода от разтоварването при предходния рейс до натоварването на текущия рейс и всички приходи ще бъдат признавани от натоварването на текущия рейс до разтоварването на текущия рейс, което ще преразпредели приходите между отчетните периоди. Времето на признаване на прихода ще окаже влияние и върху периода на признаване на определени, свързани с рейса, разходи, които ще се отсрочат и ще се признават пропорционално за периода „натоварване-разтоварване". Предварителните преценки от извършвания анализ индикират, че прилагането на стандарта няма да окаже съществен ефект върху собствения капитал на Групата на ниво „консолидиран финансов отчет" към 31 декември 2017 г. и 1 януари 2017 г.

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

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 ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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.

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

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.

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. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ

Таблицата по-долу представя групирането на дъщерните дружества според наличието или не на неконтролиращо участие (НКУ):

	31.12.2017	31.12.2016
	брой	брой
Дъщерни дружества, изцяло притежавани от Групата	3	2
Дъщерни дружества със съществено неконтролиращо участие за Групата	1	2
Общо	4	4

Таблицата по-долу представя информация за дела, който съществените неконтролиращи участия имат в дейността на Групата:

Дъщерно дружество		Дял на НКУ в собствеността		Печалба/(загуба), разпределена за НКУ		НКУ	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
		%	%	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Стадис АД		-	49	-	1,032	-	11,556
Индустриален България АД	холдинг	56,8	56,8	2,197	(4,169)	155,102	164,841
Общо				**2,197**	**(3,137)**	**155,102**	**176,397**

Обобщената финансова информация за дъщерните дружества със съществени неконтролиращи участия е представена по-долу. Тази информация се основава на сумите преди междуфирмените елиминации.

В хиляди лева	**2017 г.**	**2016 г.**
	Индустриален холдинг България АД *	**Индустриален холдинг България АД ***
Дял от участието в собствения капитал, полагащ се на Групата:	**43,20%**	**43,20%**
Текущи активи	28,133	25,439
Нетекущи активи	370,766	413,445
Нетекущи активи, държани за продажба	16,903	8,216
Общо активи	**415,802**	**447,100**
Текущи пасиви	105,251	80,697
Нетекущи пасиви	37,049	79,905
Общо пасиви	**142,300**	**160,602**
Приходи	94,316	83,440
Разходи	(90,731)	(90,869)
Печалба/Загуба	**3,585**	**(7,429)**
Нетен паричен поток от оперативна дейност	20,555	17,021
Нетен паричен поток, използван в инвестиционна дейност	(14,217)	(157,60)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(6,260)	(2,263)
Нетно увеличение /(намаление) на парични средства и парични еквиваленти	**78**	**(1,002)**

**Консолидирани показатели*

В хиляди лева	2017 г.	2016 г.
	Стадис АД	Стадис АД
Дял от участието в собствения капитал, полагащ се на Групата:	**100,00%**	**51,00%**
Текущи активи	2,466	9,951
Нетекущи активи	3,574	13,634
Общо активи	**6,040**	**23,585**
Текущи пасиви	2	1
Нетекущи пасиви	-	-
Общо пасиви	**2**	**1**
Приходи	3,727	2,391
Разходи	(273)	(284)
Печалба	**3,454**	**2,107**
Нетен паричен поток, използван в оперативна дейност	(292)	(313)
Нетен паричен поток от / (използван в) инвестиционна дейност	11,044	2,252
Нетен паричен поток от финансова дейност	(16,314)	(2,450)
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти	**(5,562)**	**(511)**

Придобиване на дъщерни дружества през 2017 г. и 2016 г.
През 2017 г. групата е платила 13 860 хил. лв. За придобиване на 49 % процента от капитала на Стадис АД, в резултат на което Стадис става ЕАД.
През 2016 г. Групата е учредила ново дъщерно дружество AEGEAN BULLS и е прекратила участието си в дъщерно дружество BULLS MARINE,.
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 Одесос ПБМ ЕАД през 2017 г.
През 2017 г. Групата придоби чрез Индустриален Холдинг България АДдопълнително участие 4,32% от капитала на Одесос ПБМ ЕАД, представляващо 528,000 броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. всяка, за сума в размер на 1,000 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. сумата е изцяло платена.

Придобиване на допълнително участие в ИХБ Електрик АД през 2017 г. чрез Индустриален Холдинг България АД
През 2017 г. Групата, чрез ЗММ България холдинг АД, придоби допълнително участие 1,75% от капитала на ИХБ Електрик АД, представляващо 49.295 броя обикновени акции с право на глас за сума в размер на 418 хил.лв. ~~С това участието на Групата достигна 97.86% от капитала на ИХБ Електрик АД.~~

Придобиване на допълнително участие в ИХБ Електрик АД през 2016 г. чрез Индустриален Холдинг България АД

През 2016 г. Групата, чрез ЗММ България холдинг АД, придоби допълнително участие 3,72% 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% .

6. Приходи

В хиляди лева	**2017**	**2016**
Продажба на услуги	37,324	31, 530
- в т. ч. услуги по чартиране	*33,562*	*27, 687*
Продажба на продукция	29,268	28, 161
Кораборемонт	11,494	6,055
Пристанищна дейност	11,032	10,125
Строителство на секции за кораби	-	4,195
Продажба на стоки и материали	549	301
	89,667	**80,367**

7. Други приходи от дейността

В хиляди лева	**2017**	**2016**
Приходи от наеми	2,083	1,963
Печалба от преоценка на инвестиционни имоти	19	58
Приходи от финансирания	467	216
Приходи от продажба на материали и скрап	475	204
Печалба от продажба на дълготрайни активи (Бележка 8а)	1,324	200
Възстановена обезценка на материални запаси	39	12
Възстановена неизползвана провизия за съдебни дела	-	10
Други приходи	237	415
	4,644	**3,078**

7а. Печалба от продажба на дълготрайни активи

В хиляди лева	Бележка	**2017**	**2016**
Приход от продажба на дълготрайни активи		1,852	398
Балансова стойност на продадени активи		(528)	(198)
	8	**1,324**	**200**

8. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция

В хиляди лева	2017	2016
ЗММ Сливен АД	1,281	(517)
Булярд корабостроителна индустрия АД	(57)	(190)
ИХБ Метал Кастингс АД	(33)	96
ЗММ Нова Загора АД	283	44
ИХБ Електрик АД	(897)	539
	577	**(28)**

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

В хиляди лева	2017	2016
Булярд корабостроителна индустрия АД	30	222
ИХБ Електрик АД	36	-
Одрия ЛТД	673	-
КРЗ Порт-Бургас АД	46	24
Буллорт логистика АД	-	4
Одесос ПБМ АД	43	42
ЗММ Нова Загора АД	-	6
Емона Лтд.	-	76
Сердика Лтд.	-	596
	828	**970**

10. Разходи за материали

В хиляди лева	2017	2016
Основни материали	(13,284)	(11, 418)
Гориво при експлоатацията на кораби	(4, 950)	(6, 258)
Спомагателни материали	(2,725)	(3, 144)
Ел. енергия	(2, 025)	(2, 032)
Резервни части	(1, 584)	(1, 158)
Други	(655)	(590)
	(25,223)	**(24, 600)**

11. Разходи за външни услуги

В хиляди лева	2017	2016
Услуги от подизпълнители	(4, 270)	(4, 869)
Портови разходи	(4, 288)	(4, 690)
Посреднически услуги	(1, 743)	(1, 764)
Застраховки	(1, 375)	(1, 474)
Охрана	(1,005)	(915)
Ремонти	(663)	(793)
Наеми	(636)	(747)
Съобщителни услуги	(219)	(220)
Реклама	(169)	(210)
Други	(2, 642)	(2, 210)
	(17, 010)	**(17, 892)**

Начислените за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на Групата включват: независим финансов одит - 241 хил. лв. (2016 г.: 193 хил. лв.) и други услуги, несвързани с одита – 8 хил. лв. (2016 г.:7 хил. лв.). Тези суми са оповестени като част от други разходи за външни услуги.

12. Разходи за персонал

В хиляди лева	2017	2016
Заплати	(19,663)	(18, 880)
Задължително социално осигуряване	(2, 838)	(2, 642)
Договори за управление	(1, 555)	(1, 418)
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	(100)	(97)
Начисления за неползвани отпуски	(224)	(118)
Начисления по МСС 19 - обезщетения при пенсиониране (Бележка 32)	(73)	(61)
Други разходи за персонала	(867)	(824)
	(25,320)	**(24, 040)**

Средносписъчният персонал на Групата през 2017 г. е 1,090 служители (2016 г.: 1,282 служители).

13. Други разходи за дейността

В хиляди лева	2017	2016
Обезценка (Бележка 14а)	(205)	(1, 025)
Разходи от брак и ликвидация на дълготрайни материални активи	(145)	(663)
Местни данъци и такси и данък върху разходите	(856)	(807)
Разходи за командировки и смяна на екипаж	(1, 181)	(1, 107)
Начислени провизии (Бележка 31)	(65)	(15)
Други разходи	(585)	(1, 016)
	(3,037)	**(4, 633)**

13а. Загуби от обезценка

В хиляди лева	**2017**	**2016**
Обезценка на материални запаси	(123)	(409)
Обезценка на вземания	(74)	(140)
Обезценка на сгради	-	(476)
Обезценка на инвестиционни имоти	(8)	-
	(205)	**(1, 025)**

През 2017 г. е отчетена загуба от обезценка на материални запаси в размер на 123 хил. лв. (2016 г.: 409 хил. лв.) като 123 хил. лв. (2016 г.: 310 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от машиностроене и нула (2016 г.: 99 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 2017 г. Групата не е признала загуба от обезценка на сгради в размер на 476 хил. лв. (2016 г.: 476 хил.лв. в резултат на тестове за обезценка на имоти, машини и съоръжения на ИХБ Електрик АД).

През 2017 г. е отчетена загуба от обезценка на инвестиционни имоти 8 хил. лв.(2016 г. : нула).

14. Финансови приходи и финансови разходи

В хиляди лева	**2017**	**2016**
Финансови приходи		
Печалба от продажба на инвестиции на разположение за продажба	-	3
Приходи от дивиденти	-	1, 207
Приходи от лихви	10	22
Други финансови приходи	-	7
	10	**1, 239**
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(2,901)	(3, 271)
Отрицателни валутно-курсови разлики, нето	(1, 931)	(1, 333)
Други финансови разходи	(213)	(366)
	(5,045)	**(4, 970)**

15. Имоти, машини и съоръжения

ТУК ЛИПСВА НАЧАЛНИЯ РЕД

В хиляди лева	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Трансфер от материали	-	110	56	-	-	166
Придобити	-	990	5,214	-	4,882	11,086
Обезценка в намаление на преоценъчния резерв, призната в друг всеобхватен доход	(891)	-	-	-	-	(891)
Обезценка в намаление на печалбата или загубата	(476)	-	-	-	-	(476)
Отписани	(188)	(1,829)	(2,855)	-	-	(4,872)
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**	**14,355**	**250,716**	**974**	**478,679**
На 1 януари 2017 г.	**144, 016**	**68, 618**	**14,355**	**250,716**	**974**	**478, 679**
Придобити	44	955	28	-	4,726	5,753
Обезценка в намаление на преоценъчния резерв, призната в друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Обезценка в намаление на печалбата или загубата (Бележка 14а)	-	-	-	-	-	-
Отписани	(37)	(1,125)	(155)	-	-	(1,317)
Трансфери	1,032	785	277	1,272	(3,366)	-
Трансфер от/към нематериални активи	-	-	-	-	(42)	(42)
Трансфер от/ към инвестиционни имоти (Бележка 21)	158	-	-	-		158
Трансфер от/към активи, държани за продажба	(7,946)	(1,150)	(22)	-	-	(9,118)
Отписана амортизация на преоценени ДМА	-	-	-	-	-	-
Отписана амортизация поради трансфер на нетекущи активи, държани за продажба	(90)	(814)	(119)	-		(1,023)
Ефект от превалутиране	-	(23)	-	(23,917)	(4)	(23,944)
На 31 декември 2017 г.	**137,177**	**67,246**	**14,364**	**228,071**	**2,288**	**449,146**

В хиляди лева	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрай-ни активи	Кораби	Разходи за придобива-не на ДМА	Общо
На 1 януари 2016 г.	1,966	24,062	5,832	40,339	-	72,199
Разходи за амортизация за годината	1,046	8,865	852	9,004		13,767
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)	(397)	-	-	(1,076)
На 31 декември 2016г.	**2,568**	**23,889**	**6,284**	**49,343**	-	**82,084**
На 1 януари 2017 г.	**2,568**	**23,889**	**6,284**	**49,343**	-	**82,084**
Разходи за амортизация за годината	1,011	2,792	776	9,022		13,601
Отписана амортизация на преоценени ДМА	-	-	-	-	-	-
Отписана амортизация поради трансфер към нетекущи активи, държани за продажба	(90)	(814)	(119)	-	-	(1,023)
Отписани активи	(17)	(1,084)	(141)	-	-	(1,242)
На 31 декември 2017г.	**3,472**	**24,783**	**6,800**	**58,365**	-	**93,420**
Нетна балансова стойност:						
Към 31 декември 2016 г.	**141,448**	**44,729**	**8,071**	**201,373**	**974**	**396,595**
Към 31 декември 2017 г.	**133,705**	**42,463**	**7,564**	**169,706**	**2,288**	**355,726**

Обезценка на имоти, машини и съоръжения, продължение

Към 31 декември 2017 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 2017 г. като е взело предвид все още ниските равнища на чартърните нива на световния фрахтов пазар за 2017 година, които съответно са приложими и за корабите, притежавани от Групата.

Балансовата стойност на тези активи от сектор „Морски транспорт" към 31 декември 2017 г. е 169,706 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 2018-2019 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 2005-2017 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.

Възстановимата стойност на корабите на Групата, определена в теста чрез изчисление на стойността в употреба надвишава тяхната балансова стойност, в резултат на което Групата не е признала обезценка на дълготрайни материални активи - кораби (2016 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 2017 г. в размер на 202,797 хил. лв. (2016 г.: 224,229 хил. лв.). В тази сума са включени и всички дълготрайни материални активи на КРЗ Порт Бургас АД на стойност 29,355 хил. лв. (2016 г.: 29,100 хил. лв.) - дружество, което е заложено пред търговска банка към 31.12.2017 г. за обезпечаване на договор за кредит и на договор за издаване на банкови гаранции на компанията-майка.

Машини и съоръжения на финансов лизинг

Към 31 декември 2017 година Групата няма дълготрайни материални активи, придобити по финансов лизинг (2016 г.: активи с балансова стойност 300 хил. лв.). Към датата на консолидирания финансов отчет неиздължената част по договорите за финансов лизинг възлиза на нула (2016 г.: 24 хил. лв.)

16. Нематериални активи

В хиляди лева	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	Други нематериални активи	Общо
Балансова стойност				
На 31 декември 2015г.	3,081	607	2,414	6,102
На 31 декември 2016 г.	2,885	440	1,859	5,184
На 31 декември 2017 г.	**2,671**	**382**	**531**	**3,584**

Амортизационните начисления за нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., възлизат на 1 663 хил. лв. (2016 г.: 915 хил. лв.).

В стойността на патенти и търговски марки е включен нематериален актив, признат при бизнес комбинацията от придобиването на Одесос ПБМ ЕАД във връзка с удостоверението за експлоатация на пристанището, валидно до 30 май 2049 г. Балансовата стойност на актива към 31 декември 2017 г. е в размер на 2,096 хил. лв.

Репутация

В хиляди лева	Репутация
На 31 декември 2016 г.	**9,130**
На 31 декември 2017 г.	**9,130**

Тест за обезценка на репутация

Основната част (5,082 хил. лв.) от репутацията към 31 декември 2017 г. се дължи на придобиването на Одесос ПБМ АД.

17. Активи, класифицирани като държани за продажба

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

В хиляди лева	2017	2016
Земи и сгради	15,117	7,384

Машини и съоръжения	1,687	815
Други дълготрайни активи	39	17
Активи, класифицирани като държани за продажба	**16,903**	**8,216**

Активите , класифицирани като държани за продажба включват земя и сгради, машини и съоръжения , магазин за промишлени стоки и други активи, за които има решение на съответния управител орган за продажбата им , в резултат на което същите са рекласифицирани като нетекущи активи, държани за продажба към 31 декември 2017 г.

18. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти представляват складове в гр. Варна, които се отдават под наем.

Равнение на справедливата стойност
Към 31.12.2017 г.
В хиляди лева

	Търговски и офис имоти	**Складове**	**Общо**
На 1 януари	87	7,813	7,900
Трансфери към имоти, машини и съоръжения	-	(158)	(158)
Преоценки през консолидирания отчет за доходите	-	11	11
Трансфер към активи държани за продажба	(87)	-	(87)
На 31 декември	**-**	**7,666**	**7,666**

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	-	98	98
Подобрения, трансфери от разходи за придобивания на ДМА	-	310	310
Преоценки през консолидирания отчет за доходите	-	58	58
Трансфер към активи държани за продажба	(153)	-	(153)
На 31 декември	**87**	**7,813**	**7,900**

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 2017 г. в размер на 6,390 хил. лв. (2016 г.: 6,371 хил. лв.).

Групата извършва оценка на инвестиционните имоти ежегодно.

19. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Към 31.12.2017 г. Групата има значително влияние в дружеството Алианц България Холдинг АД, което е с основен предмет на дейност упражняване на холдинг функция за инвестициите на Алианц СЕ в България.

	31.12.2017		31.12.2016	
Дружество	**% участие**	**Цена на придобиване**	**% участие**	**Цена на придобиване**
В хиляди лева				
Алианц България холдинг АД	32,04	512	28,89	512

Таблицата по-долу представя обобщена финансова информация за съществото за Групата асоциирано предприятие, след направени корекции, отразяващи разлики в груповата счетоводна политика и счетоводната база.

Финансови показатели	Алианц България холдинг АД*	Алианц България холдинг АД*
	31.12.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000
Общо активи	3,487,931	3,331,574
Общо пасиви	3,008,182	2,880,034
Нетни активи	479,749	451,540
в т.ч.		
Неконтролиращо участие	(52,003)	(52,582)
Други корекции	(70,616)	(51,644)
Общо	**357,130**	**347,314**
Приходи	347,422	364,326
Нетна печалба за годината	73,535	77,157
Друг всеобхватен доход за годината, нето от данъци	21,017	15,783
Общ всеобхватен доход за годината	94,552	92,940

**Консолидирани показатели*

Равнението между обобщената финансова информация за участието в асоциираното дружество и неговата балансова стойност към 31 декември, включена в настоящия консолидиран финансов отчет, е представена по-долу:

	Алианц България холдинг АД	Алианц България холдинг АД

В хиляди лева	2017	2016
Нетни активи	357,130	347,314
Дял на Групата (%)	32,06	28,89
Дял на Групата в нетните активи	114,496	100,339
Балансова стойност на инвестицията	**114,496**	**100,339**

20. Материални запаси

В хиляди лева	2017	2016
Суровини, материали и други консумативи	12,148	12,532
Обезценка на суровини, материали и други консумативи	(1,471)	(1,601)
Незавършено производство (Бележка 19а)	4,943	4,528
Обезценка на незавършено производство	-	(98)
Готова продукция	1,328	1,787
Обезценка на готова продукция	(10)	(92)
Стоки	1	1
	16,939	**17,057**

20а. Незавършено производство

В хиляди лева	2017	2016
Незавършено производство по машиностроене	4,841	4,271
Други, свързани с корабостроене и кораборемонт	102	159
	4,943	**4,430**

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

В хиляди лева	2017	2016
На 1 януари	(1,791)	(1,592)
Призната през годината (Бележка 13а)	(123)	(409)
Възстановена (Бележка 7)	39	12
Отписана през годината	394	198
На 31 декември	**(1,481)**	**(1,791)**

През 2017 г. е отчетена загуба от обезценка на материални запаси в размер на 123 хил. лв. (2016 г.: 409 хил. лв.) като 123 хил. лв. (2016 г.: 310 хил. лв.) от тях се падат на материални запаси от машиностроене и нула (2016 г.: 99 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.

21. Търговски и други вземания

В хиляди лева	**2017**	**2016**
Търговски вземания	5, 461	5, 149
Минус: Натрупана обезценка	*(159)*	*(486)*
Търговски вземания, нетно	5,302	4,663
Вземания от свързани лица (Бележка 35)	27	21
Авансови плащания и предплатени разходи	542	266
Вземания по данъци	508	416
Съдебни вземания	1,593	72
Минус: Натрупана обезценка	*(36)*	*(36)*
Други вземания	379	169
	8, 315	**5, 571**

22. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	**2017**	**2016**
Парични средства в банки – свързани лица (Бележка 35)	17,852	19,498
Парични средства в банки	779	429
Парични средства в брой	167	247
Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние	**18,798**	**20,174**

23. Акционерен капитал и резерви

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

В хиляди лева	**2017**	**2016**
1 220 000 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	1,220	1,220
	1,220	**1,220**

Капиталът на Групата се състои от 1 220 000 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., които не 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.

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 2017 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 2,246 хил. лв. (2016 г.: 2,172 хил. лв.).

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 2017 г. преоценъчният резерв възлиза на 37,382 хил. лв. (2016 г.: 37,288 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

24. Доходи на акция

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

Изчислението на основния доход на акция към 31.12.2017 г. се базира на нетната печалба, полагаща се на собственици на компанията – майка, възлизаща на 13,890 хил. лв. (2016: печалба от 13,890 хил. лв.) и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., от 1 220 хил. бр. (2016 г.: 1 220 хил. бр.).

Изчисленията са направени както следва:

В хиляди лева	**2017**	**2016**
Нетна печалба за годината	15,413	13,890
Нетна печалба, полагаща се на собствениците на компанията – майка	**15,413**	**13,890**

Средно претеглен брой обикновени акции

В хиляди броя акции	**2017**	**2016**
Издадени обикновени акции към 1 януари	1 220	1 220
Обратно изкупени собствени акции	-	-
Емисия нови акции в обръщение	-	-
Брой обикновени акции към края на съответния период	**1, 220**	**1 220**
Средно - претеглен брой обикновени акции към 31 декември	1,220	1,220

Основен доход на акция, полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	**12 64**	**11 39**

25. Лихвоносни заеми и привлечени средства

25а. Облигационен заем

В хиляди лева	2017	2016
Облигационен заем		
Дългосрочна част	-	17,166
	-	**17,166**
Краткосрочни пасиви		
Краткосрочна част на обезпечените банкови заеми	18,697	44,328
Задължения по лизинг	-	24
	43,514	**44,352**
Облигационен заем		
Краткосрочна част	18,697	197
	18,697	**197**

Параметри на облигационния заем, емитиран от дъщерното дружество Индустриален холдинг България АД:

- 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.

Към 31.12.2017 г. емитентът е спазил финансовите съотношения съгласно поетите ангажименти.

25. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)
25б.Банкови заеми - Дългосрочни

В хиляди лева	2017	2016
Дългосрочни пасиви		
Обезпечени банкови заеми	2,612	6,246
Задължения по лизинг	-	-
	2,612	**6,246**

В хиляди лева	Валута	Лихвен процент %	Падеж	2017	2016
Дългосрочни					
Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 3,000 хил. лв. (2016 г. – 4,000 хил. лв.)	Лева	1 M SOFIBOR +2.5% но минимум 2.5%	2018	2,532	3,078
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	-	1,112
Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 M LIBOR + 1.7% но минимум 2.80%	2018	-	1,453
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер 814 хил. лв. - дългосрочна част	Лева	1 M SOFIBOR +2.9% но минимум 2.9%	2019	37	149
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер 400 хил. евро. - дългосрочна част	Евро	3 M EURIBOR + 2.9% но минимум 2.9%	2020	43	454
				2,612	**6,246**

Банковите кредити са обезпечени с вписани ипотеки на земи и сгради и учредени особени залози върху машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства, включително кораби, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31 декември 2017 г. в размер на 209,188 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 230,600 хил. лв.). Също така КРЗ Порт Бургас е заложено като цяло предприятие.
Към 31 декември 2017г. размерът на задълженията по банкови кредити от свързани лица по МСС 24 е 42,197 хил. лв. (31 декември 2016 – 54,983 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в частта сделки със свързани лица.

Към 31 декември 2017 г. Групата има неизползвани лимити по сключени банкови заеми в размер на 468 хил. лв.

25в Банкови заеми
Краткосрочни

В хиляди лева	Валута	Лихвен процент %	Падеж	31 декември 2017	31 декември 2016
Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени): краткосрочна част	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	1,016	2,224
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер 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 + 1.7% но минимум 2.80%	2018	1,277	2,830

Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара*	Щ. долар	1 M LIBOR + 2.25%	2018	40,920	38,974
Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер 400 хил. евро.: краткосрочна част	Евро	3 M EURIBOR + 2.9% но минимум 2.9%	2020	198	197
Договор за финансов лизинг с общ размер 170 хил. евро: краткосрочна част	Евро	Годишен лихвен процент-4%	2017	-	17
Договор за финансов лизинг с общ размер 65 хил. лв.: краткосрочна част	Евро	1 M EURIBOR + надбавка 3,89% - 4%	2017	-	7
				43,514	**44,352**

26. Финансирания

В хиляди лева	**2017**	**2016**
На 1 януари	**2,673**	**2,889**
Получени през годината	-	-
Одобрени през годината, но неполучени по банкова сметка (Бележка 25)	-	-
Признати в консолидирания отчет за доходите (Бележка 8)	(467)	(216)
На 31 декември	**2,206**	**2,673**
Краткосрочни	231	215
Дългосрочни	1,975	2,458

Към 31 декември 2017 г. Групата отчита финансирания по правителствени оперативни програми основно за закупуване и внедряване на нови оборудвания с цел повишаване конкурентността на производствата.

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 2018 г. и 2020 г., в противен случай на което финансирането следва да бъде върнато.

27. Провизии

В хиляди лева	**Гаранции**	**Съдебни дела**	**Общо**
На 1 януари 2016 г.	**66**	10	**76**
Начислени провизии през годината (Бележка 13)	15	-	15
Използвани провизии	(15)	-	(15)
Възстановени неползвани провизии (Бележка 8)	-	(10)	(10)
На 31 декември 2016 г.	**66**	-	**66**
На 1 януари 2017 г.	**66**	-	**66**
Начислени провизии през годината (Бележка 13)	65	-	65
Използвани провизии	(51)	-	(51)
На 31 декември 2016 г.	**80**	-	**80**
В т.ч.			
Дългосрочни	-	-	-
Краткосрочни	80	-	80

Гаранции

Провизията за гаранциите се отнася главно за поети ангажименти за гаранционна поддръжка по договори, изпълнени в предходни години от ИХБ метал Кастингс АД и 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 2017 г. не са начислени провизии за съдебни дела.През 2016 г. начислената провизия от 10 хил. лв. е възстановена като неизползвана поради изтичане на погасителната давност.

28. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

В хиляди лева	2017	2016
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	849	706
	849	**706**

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 2017 г. се основават на актюерски доклади, при които са използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 1.7333 % (2016 г.: 2.3117%);
- Очаквано увеличение на заплатите: от 0 % до 5 % (2016 г.:от 0 % до 5%) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Текучество: от 7.42 % до 41.20 % годишно (2016 г.: от 6.67% до 46.20%) (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 2017 г. и 2016 г. са обобщени по-долу:

Разходи за доходи на персонала при пенсиониране

В хиляди лева	2017	2016
Разходи за текущ стаж и лихви	(73)	(61)
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за доходите	**(73)**	**(61)**
Нетни актюерски загуби, признати в отчета за всеобхватния доход	**(245)**	**(45)**

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2017 г. и 2016 г. са както следва:

В хиляди лева	2017	2016
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	706	799
Изплатени възнаграждения за годината	(175)	(199)
Разходи, признати в отчета за доходите	73	61
Разходи, признати в отчета за всеобхватния доход	245	45
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	**849**	**706**

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	2017	2016
До 1 година	223	163
От 2 до 5 години	756	666
От 6 до 10 години	1,248	1,114
Над 10 години	7,036	6,658
Общо очаквани недисконтирани плащания	**9,263**	**8,601**

Към края на текущия отчетен период средната срочност на пенсионното задължение варира от 11.2 до 36.2 години (2016 г.: от 12.8 до 29.9 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

29. Търговски и други задължения

В хиляди лева	Бележка	2017	2016
Търговски задължения		3,959	17,333
Получени аванси и приходи за бъдещи периоди		3,394	3,237
Задължения към персонала		1,898	1,672
Дължими социални осигуровки		502	422
Задължения към бюджета		267	265
Други		13,289	736
		23,309	23,665

30. Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите (СД) е да се поддържа 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. СД 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 2017 г. и 2016 г. не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Групата.

31. Оповестяване на свързани лица

Консолидираният финансов отчет на Групата включва следните дружества:

		Процент собственост	
	Държава на регистрация	2017	2016
		%	%
Буллс АД	България	Компания - майка	Компания - майка
Индустриален Холдинг България АД	България	43.20	43.20
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	97.86	93.80
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 – (прекратено)	България	-	98.00
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	100.00	99.98
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	-	-
Сердика ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Буллорт логистика АД	България	100.00	100.00
Одесос ПБМ АД	България	100.00	90.00
ИХБ Шипдизайн АД	България	70.00	70.00
Венсайд	Кипър	100.00	100.00
Стадис АД	България	100.00	51.00
Венсайд ЛТД	Кипър	100.00	100.00
Ейджън Буллс	Маршалови острови	100.00	100.00

През 2017 година Буллс АД придобива 100 % контрол в Стадис АД, което става дъщерно дружество с сто процента участие на Буллс АД .

На заседание на СД на Стадис АД от 16.11.2017 г. е взето решение да се стартира процедура по преобразуване на Дружеството чрез вливане в дружеството – майка „Буллс" АД.

На 17.11.2017 година е подписан договор за преобразуване между „Буллс" АД (Приемащо дружество) и „Стадис" ЕАД (Преобразуващо се дружество). Предметът на този договор е да се извърши преобразуване на Стадис ЕАД, чрез вливане в Буллс АД, в резултат на което цялото имущество на Стадис ЕАД, като съвкупност от активи,

31. Оповестяване на свързани лица (продължение)

пасиви, права, задължения, фактически отношения преминават към Буллс АД и с вписването на преобразуването в Търговския регистър Преобразуващото се дружество ще прекрати съществуването си като самостоятелно юридическо лице, а Приемащото дружество ще стане негов универсален правоприемник.

На 02.02.2018 година в Търговския регистър Стадис ЕАД е заличено чрез вливане в Буллс АД. След тази дата Стадис ЕАД, престава да съществува, като самостоятелно юридическо лице.

На 21 декември 2016 г., във връзка с взето решение Общото събрание на акционерите, в Търговския регистър е вписано прекратяване дейността на Булярд АД (прекратено), гр. София, дъщерно дружество на „Индустриален холдинг България“ АД и откриване на производство по ликвидация. На 27 ноември 2017 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписано заличаването на Булярд АД (прекратено).

През периода от януари до септември 2017 година "ЗММ България холдинг" АД, дъщерно дружество на Индустриален холдинг България АД, увеличи инвестицията си в "ИХБ Електрик" АД, като придоби 1,977 броя акции, представляващи 0.16% от капитала на дружеството. С това участието на Групата достигна 93,96% от капитала на ИХБ Електрик АД. На 23 май 2017 г. "ЗММ България Холдинг "АД, отправи уведомление до останалите акционери на публично дружество „ИХБ Електрик“ АД, Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса – София АД, за намерение да регистрира търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за закупуване на акциите на останалите акционери на „ИХБ Електрик“ АД. Търговото предложение е прието от 106 акционери притежаващи 46,418 броя акции, в резултат което „ЗММ – България Холдинг" АД притежава пряко 97.79% от акциите с право на глас на „ИХБ Електрик“ АД.В рамките на цялата процедура по чл. 157б от ЗППЦК, приключилата на 7 февруари 2018 г., 16 броя акционери, притежаващи общо 1,015 акции, са отправили искане до „ЗММ – България Холдинг“ АД за изкупуване на притежаваните от тях акции от капитала на „ИХБ Електрик“ АД, съгласно правото, дадено им от чл. 157б от ЗППЦК.

През месец октомври 2017 г. Индустриален холдинг България АД придоби 528,000 броя. обикновени акции с право на глас с номинал 1 лв. всяка представляващи 10 % от капитала на Одесос ПБМ АД. Цената на сделката е 1,000 хил. лв. След придобиването на акциите Индустриален Холдинг България АД стана едноличен собственик на капитала на Одесос ПБМ АД.

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 към датата на този отчет 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 2017 година, ръководството приема, че горните преценки са релевантни и за сравнителния период (годината, приключваща на 31.12.2016 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**	**2017**	**2016**
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	21
	25	**21**	**21**

Парични средства в банки – свързани лица

В хиляди лева	**Бележка**	**2017**	**2016**
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		17,870	19,498
	26	**17,870**	**19,498**

31. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Задължения към свързани предприятия по банкови заеми и лизингови договори

В хиляди лева	**Бележка**	**2017**	**2016**
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		42,197	54,983
	29б	**54,983**	**54,983**

Задължения към свързани предприятия по облигационен заем

В хиляди лева	**Бележка**	**2017**	**2016**
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24		28,401	22,325
Ключов управленски персонал		30	30
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)		7,377	13,799
	29а	**7,377**	**36,154**

Търговски и други задължения към свързани предприятия

В хиляди лева	**Бележка**	**2017**	**2016**
Задължения по заеми (вкл. лихви)			
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24		21,991	12,799
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)		2,266	2,266
		21,991	**15,065**
Други задължения			
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		39	85
		39	**85**
	33	**22,030**	**15,150**

Сделки по продажби

В хиляди лева	**Вид на сделката**	**2017**	**2016**
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	Продажба на услуги	146	165
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	Други продажби	21	158
Общо		**167**	**350**

31. 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**	**2017**	**2016**
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	1,676	1,422
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	-	-
Общо		**1,686**	**2,422**

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	2017	-	(6,495)	(1,586)	(1,587)
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)
	20167	**-**	**(6,495)**	**(1,586)**	**(1,587)**
	2016	**-**	**(6,256)**	**(1,671)**	**(1,669)**

31. 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	2017	-	-	(1,332)	(1,255)
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	2016	-	-	(1,113)	(1,102)
Ключов управленски персонал	2017	-	-	(2)	(2)
Ключов управленски персонал	2016	-	-	(2)	(2)
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)	2017	-	-	(468)	(532)
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)	2016	-	-	(688)	(682)
	2017	**-**	**-**	**(1,802)**	**(1,789)**
	2016	**-**	**-**	**(1,803)**	**(1,786)**

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	2017	9,239	(1,257)	(441)	(363)
Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24	2016	10,046	(1,167)	(178)	(152)
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)	2017	-	(59)	(52)	(59)
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24 (по т. I)	2016	640	(12)	(85)	(83)
	2017	**9,239**	**(1,316)**	**(493)**	**(422)**
	2016	**10,686**	**(1,179)**	**(263)**	**(235)**

Други финансови разходи

В хиляди лева	**2017**	**2016**
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	167	227

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 2017 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.

31. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Възнаграждения на ключов управленски персонал

В хиляди лева	2017	2016
Разходи за заплати и социално осигуряване на ключов управленски персонал на компанията - майка	40	28
	40	**28**

32. 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	2017	2016
До една година	446	636
От една до пет години	323	741
Над пет години	-	-
	769	**1,373**

Капиталови ангажименти

Към 31 декември 2017 г. и 2016 г. Групата не отчита капиталови ангажименти.

Правни искове

Срещу Групата няма заведени значителни правни искове.

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 31.12.2017 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Електрик АД, ИХБ Метал Кастингс АД, КРЗ Порт Бургас АД, Булярд корабостроителна индустрия АД, и Одесос ПБМ ЕАД за 318 хил. лв. (2016 г.: 1,056 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв. (2016 г.: 4,000 хил. лв.). Към 31 декември 2017 г. усвоената сума от дъщерното дружество ИХБ Електрик АД по тази револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране е 1,499 хил. лв., от ЗММ Сливен АД – 595 хил. лв. и от ЗММ Нова Загора АД – 488 хил. лв. Към 31 декември 2017 г. неизползваният лимит по този сключен банков заем е в размер на 468 хил. лв. Договорът с банката е обезпечен с 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..

32. Ангажименти и условни задължения (продължение)

Обезпечения

През 2017 г. Групата изплаща напълно придобитите през 2014 г. и 2015 г. акции в Одесос ПБМ ЕАД и в Булпорт логистика АД. Учреденият залог върху тях е заличен.

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 2017 г.

33. Събития след отчетната дата

След датата на баланса на Буллс АД в търговския регистър на 05.02.2018 година е вписано заличаване на Стадис ЕАД чрез вливане в Буллс АД, в резултат на което е прекратено съществуването на Стадис ЕАД.

Регистрирано е ново дъщерно дружество „Риъл Естеитс Дивелъпмънт „ ЕАД с капитал 10 милиона лева и адрес на управление :Гр.София, бул. Мария Луиза №79 , в което Буллс АД е едноличен собственик . новоучреденото дружество е с предмет на дейност: инвестиции в недвижими имоти и индустриални паркове, управление на недвижими имоти и индустриални паркове, както и всяка друга дейност незабранена от закона.

На проведеното през февруари 2018 г. извънредно общо събрание на акционерите на Индустриален холдинг България АД с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството с до 50,000 хил. лв., чрез конвертиране на облигационен заем с ISIN код BG 2100003156.
Към 26 март 2018 г. в резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30,000,000 акции. Заявено е вписване на увеличението на капитала в резултат на конвертирането в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, а именно - увеличение от 77,400 х.лв на 107,400 х.лв. Към датата на одобрение на настоящия отчет увеличението все още не е вписано.

На 10 април 2018 г. Индустриален холдинг България АД погаси дължимата след конвертирането главница по облигационен заем с ISIN код BG 2100003156 в размер на 20,000 хил. лв. и дължимите лихвите по нея.

На март 2018 г. е финализирана сделка за продажба на съвкупност от земи и сгради, машини и съоръжения, собственост на ИХБ Електрик АД, класифицирани в настоящия отчет като активи, държани за продажба (Бележка 19). Общата цена по сделката е 16,944 хил. лева (без ДДС), която към датата на одобрение на настоящия отчет е изцяло платена. Купувач по сделката е дружество 100% собственост на Буллс АД.

За периода януари-март 2018 г. Групата е закупила допълнително 147,100 броя собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.003 лв. и е продала 50,225 броя от притежаваните собствени акции при средно претеглена цена за една акция 1.03 лв.

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 2017 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА БУЛЛС АД
през 2017 година

2017 година беше поредната успешна година за. Буллс АД и дружествата в групата, въпреки продължаващата нестабилна икономическа и политическа обстановка по света. Групата отбеляза ръст на приходите и постигна добри финансови резултати.

1.Финансова информация

Реализираните общо приходи от оперативната дейност за Групата за 2017 г. на консолидирана база са в размер на 89 667 хил.лв. и бележат увеличение с 9 300 хил.лв. или с 11,57 % спрямо приходите за същия период на 2016 г., като се наблюдава увеличение на приходите във всички основни сегменти на групата - сектор Морски транспорт, сектор Корабостроене и кораборемонт, сектор Пристанища дейност и сектор Машиностроене.

Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 4, 644 хил. лв. спрямо 3, 078 хил. лв. през 2016 г.. Те включват най-вече приходи от наеми /2,083 хил. лв. спрямо 1, 963 хил. лв. за 2016 г./ и приходи от продажба на дълготрайни активи / за 2017 година -1 324 хил. лв. спрямо 200 хил. лв. за 2016 г..

Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2017 г. е печалба от 9 862 хил. лв. , докато към 31.12.2016 г. е загуба от 1, 460 хил. лв..

Консолидираните разходи на Буллс АД за 2017 г. са в размер на 70, 590 хил.лв. и бележат спад от 575 хил.лв.. Нетните финансови разходи за 2017 г. са 5,035 хил. лв. спрямо 3,731 хил. лв. нетни финансови разходи за 2016 г. Формират се основно от разходите за лихви по парични заеми.

Печалбата от асоциирани участия на групата е в размер на 14,157 хил. лв. спрямо 16,956 хил. лв. към 31.12.2016г.

Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане от продължаващи дейности е положителен и възлиза на 18,984 хил. лв. спрямо 11,765 хил. лв. печалба за 2016 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане е печалба, като тази за мажоритарните собственици за 2017 е печалба в размер на 15,413 хил. лв. спрямо печалбата към 31.12.2016 г. - 13,890 хил. лв..

Към 31.12.2017г. общо активите на групата на консолидирана основа са 552,302 хил.лв., като се наблюдава намаление в размер на 17 884 хил.лв. спрямо 31.12.2016г.

Паричните средства са в лева и в чуждестранна валута и са по текущи сметки в търговски банки.

Към 31.12.2017г. собственият капитал на "Буллс"АД на консолидирана база възлиза на 451, 322 хил.лв. Основният капитал е 1 220 хил.лв., който включва 1 220 000 броя обикновени, поименни акции с право на глас с номинална сотйност 1 /един/ лев всяка. Регистрираният капитал е изцяло внесен. Резервите включват общи резерви създадени в съответствие с търговското законодателство, преоценъчни резерви и премиен резерв. Неразпределена печалба е в размер на 236,531 хил. лв., като към 31.12.2016 г. е 211,822 хил.лв..

Буллс АД помага за финансиране дейността на дружествата от групата като им предоставя заеми.

През 2017 г. отпуснатите заеми от Буллс АД на дъщерни дружества са в размер на 12,799 хил. лв. при лихвени условия от 3 % до 4% със срок на погасяване през 2018г..

През 2017 г. няма събития и показатели с необичаен за Буллс АД характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

През 2017 г. Дружеството няма сделки водени извънбалансово.

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

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е 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).

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

- цикличност на шипинг индустрията – циклите са обвързани със световната икономика и баланса между предлагания корабен тонаж и потребностите на износители и вносители. Риск съществува за операторите, които не са успели правилно да планират и разпределят паричните си потоци във време на затруднен достъп до финансиране при утежнени условия по време на криза и рецесия;
- брой на корабите в строеж и влизането им в експлоатация и състояние на пазара за рязане на кораби - слаб темп на рязане на старите кораби в съчетание с голям брой новопостроени и пуснати на вода кораби и тонаж в експлоатация води до свръхпредлагане на кораби и съответно по-ниски ставки за превоз на товари;
- засилени ограничения, свързани с екологията – въвеждането на нови еконорми и директиви за екологично замърсяване и енергоспестяване при плавателните съдове налага задължителни реконструкции на съдовете за привеждането им в съответствие с еконормите и скъсява сроковете на експлоатация на корабите;
- проблеми с горивата в световен мащаб - от една страна, петролът може да бъде причина за конфликти, а от друга - най-вече цената и наличностите му могат да бъдат причина за подем или спад на фрахтовия пазар, тъй като корабните горива са основна суровина в бранша и борсова стока;
- потенциал за развитие – произтича от големите инфраструктурни проекти, сериозните инвестиции в газовия и петролния сектор и др.

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. Допълнително рискът оказва влияние и върху отрасъл машиностроене чрез намаляване на обема на продажби на традиционни пазари.

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.

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. 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
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.
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 или дружества, в които контролът се държи от големи международни компании, които имат опит в управлението им.. 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. Групата използва възможността за привличане на банкови ресурси за инвестиции, които основно се договарят револвиращите оборотни кредити за осигуряване на производството. Обемите на привлечените средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

Валутен риск
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.

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 са на дъщерните дружества /преки и непреки/ и са свързани с инвестиционни проекти .
По отношение на вземанията, когато съществува несигурност относно тяхната събираемост, дружествата правят съответните обезценки.

Групата е изложена и на застрахователен риск и допълнително на кредитен риск , свързани с участието на Буллс АД в асоциирани дружества, които оперират на застрахователния, пенсионно –осигурителния и банков пазар.

3. Важни събития, настъпили след отчетната дата

На 02.02.2018г. в Търговския регистър Стадис ЕАД е заличено чрез вливане н Буллс АД. След тази дата Стадис ЕАД престава да съществува като самостоятелно юридическо лице.
Регистрирано е ново дъщерно дружество „Риъл Естеитс Дивелъпмънт„ ЕАД с капитал 10 милиона лева, в което Буллс АД е едноличен собственик. Новоучреденото дружество е с предмет на дейност: инвестиции в недвижими имоти и индустриални паркове, управление на недвижими имоти и индустриални паркове, както и всяка друга дейност незабранена от закона.

На проведеното през февруари 2018 г. извънредно общо събрание на акционерите на Индустриален холдинг България АД с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството с до 50,000 хил. лв., чрез конвертиране на облигационен заем с ISIN код BG 2100003156.

Към 26 март 2018 г. в резултат на процедурата по конвертиране са конвертирани 300,000 броя облигации при съотношение на конвертиране сто акции за една облигация, т.е са записани 30,000,000 акции. Заявено е вписване на увеличението на капитала в резултат на конвертирането в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, а именно - увеличение от 77,400 х.лв на 107,400 хил.лв..

На 10 април 2018 г. Индустриален холдинг България АД погаси дължимата след конвертирането главница по облигационен заем с ISIN код BG 2100003156 в размер на 20,000 хил. лв. и дължимите лихвите по нея.

На март 2018 г. е финализирана сделка за продажба на съвкупност от земи и сгради, машини и съоръжения, собственост на ИХБ Електрик АД, класифицирани в настоящия отчет като активи, държани за продажба. Общата цена по сделката е 16,944 хил. лева (без ДДС), която към датата на одобрение на настоящия отчет е изцяло платена.

4. Научни изследвания и разработки

Буллс АД пряко не е извършвал развойна дейност за периода обхванат от историческата финансова информация.
Дъщерните дружества от групата постоянно извършват развойна дейност по отношение на техните продукти и технологии. По-важните иновационни усилия на екипите са насочени към усъвършенстване на предлаганите изделия и създаване на иновативни такива.

5. Планове от съществено значение, свързани с дейността на Буллс АД

Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса, свързани с приоритетите за развитие главно на дъщерните дружества и участие в европейски програми.
Решенията за размера и източниците на необходимите средства ще се вземат за всеки конкретен случай.
При нужда Буллс АД ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата на Индустриален Холдинг България АД и асоциираните си дружества.

Акционерна структура към 31.12.2017 г.

Капиталът на Буллс АД към 31.12.2017 г. е 1 220 000 лв.

			Към 31.12.2017
Акционери	***Брой акционери***	***Брой акции***	***% от капитала***
Всички	2	1 220 000	100.00%
Юридическо лице	1	597 800	49%
Физическо лице	1	622 200	51%

6.Система за вътрешен контрол и управление на риска

Системата за вътрешен контрол в групата 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 групата - в дъщерни дружества на Буллс АД 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.

Информационна система - Информационната система във връзка с финансовото отчитане на Буллс 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 – В групата се осъществява ефективен контрол върху изготвянето на индивидуални и консолидирани финансови отчети , който 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, който се осъществява от страна на отговорните лица и периодичен контрол от страна на ръководството.
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.

7. Отговорности на ръководството

Ръководството потвърждава, че консолидираният финансов дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

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.

През 2017-та година няма придобити и прехвърлени акции и облигации на дружеството,от членовете на Съвета на директорите.

Членовете на съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

Няма прехвърлени собствени акции или придобити такива през 2017-та година по чл.187 д от Търговския закон. Буллс АД не притежава собствени акции.

Няма информация за сключване през 2017-та година на договори по чл. 240 б от Търговския закон между членовете на съвета на директорите и дружеството, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

Димитър Желев
Председател на Съвета на директорите

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА „БУЛЛС" АД

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на "БУЛЛС" АД и неговите дъщерни дружества (Групата), съдържащ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 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 представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2017 г. 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 Дружеството 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.

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, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от

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 нейната дейност, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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 достоверно 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 ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита на консолидирания финансов отчет и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Нели Шопова
Регистриран одитор



25.06.2018 година
ул. Венера №1 вх.Б, ап.8
гр. София