



**ШЕСТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ДЕЙНОСТТА  
КЪМ 30 ЮНИ 2022 година  
/неконсолидиран/**

**съгласно изискванията на чл. 100о, ал. 4, от ЗППЦК и  
чл. 12 ал. 1 от Наредба 2 за първоначално и последващо разкриване на  
информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни  
книжа до търговия на регулиран пазар**

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА /неконсолидиран/****I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ I-ВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2022 ГОДИНА И ТЯХНОТО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.**

В края на месец февруари 2022 година започна военен конфликт между Русия и Украйна на територията на Украйна, който продължава и към датата на издаване на настоящия доклад. На Русия се наложиха широки икономически санкции от страна на Европейския съюз, САЩ и други държави. В резултат на това водещите финансови пазари по света изпитват сътресения, а проблемите с веригите на доставки и с повишаващата се цени на енергоизточниците и на основните суровини на глобално ниво допълнително се задълбочиха. Въпреки множеството рискове и трудната предвидимост на пазара, обемите и дейността на дружествата от Групата на Индустриален холдинг България АД не са съществено повлияни от конфликта, но нарастващата инфлация оказва негативно влияние върху рентабилността. Волатилната среда за момента не е оказала влияние върху финансовите резултати на самото Дружество.

**1. Резултати от дейността**

Резултатите са представени в следващата таблица:

Показатели /на неконсолидирана основа/ хил.лв.	01.01.2022г.- 30.06.2022г.	01.01.2021г. 30.06.2021г.
Приходи	8,581	6,748
Нетни финансови приходи/разходи	784	(116)
Печалба / загуба преди данъчно облагане дейности	8,777	6,059
Печалба / загуба след данъчно облагане	8,777	6,059

Резултатът след данъчно облагане е 8,777 хил. лв. печалба спрямо 6,059 хил. лв. печалба за същият период на предходната година, като разликата се дължи основно на дивидента разпределен през 2022 г. от Приват инженеринг ЕАД в размер на 2,266 хил. лв. (0 хил. лв. през 2021 г.).

**2. Основна дейност**

През януари 2022 г. Индустриален холдинг България АД придоби от Международен Индустриален холдинг България АГ 100 броя акции от капитала на ЗММ България холдинг ЕАД. В резултат на така сключената сделка, понастоящем Индустриален холдинг България АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

През март 2022 г. Индустриален холдинг България закупи от дъщерно дружество ЗММ България Холдинг 2 442 187 броя акции от капитала на Булярд корабостроителна индустрия. В резултат на така сключената сделка, понастоящем Индустриален Холдинг България АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.



### **3. Корпоративни събития**

#### **Промени в Управителния съвет на Дружеството**

На 17.01.2022 г. в Търговски регистър е вписана промяна в Управителния съвет на Индустириален холдинг България АД - Галина Денева, Прокурист на Дружеството, е вписана като член на Управителния съвет, като броят на членовете на Управителния съвет на Дружеството е променен на 4 (четири) броя. Галина Денева продължава да е Прокурист на ИХБ.

#### **Намаляване на капитала на на Индустириален холдинг България АД**

На 18 ноември 2021 г. на извънредно Общо събрание на акционерите на Индустириален холдинг България АД е взето решение за намаляване на капитала от 107 400 643 лв. на 96 808 417 лв., чрез обезсилване на 10 592 226 бр. обратно изкупени собствени акции с номинал 1 лев всяка. Намалението на капитала е вписано в Търговския регистър на 07 март 2022 г.

#### **Общо събрание на акционерите на Индустириален холдинг България АД**

##### **Редовно годишно общо събрание на акционерите на Индустириален холдинг България АД**

Надзорният съвет на Индустириален холдинг България АД със свое решение, свика редовно годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството на 21.06.2022 година.

Така свиканото Редовно годишно Общо събрание на акционерите на Индустириален Холдинг България АД беше проведено на 21 юни 2022 г., като същото взе следните решения:

##### **1. Приемане на Доклада за дейността на Дружеството за 2021 година и на Консолидирания доклад за дейността на Дружеството за 2021 година.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите приема Доклада за дейността на Дружеството за 2021 година и Консолидирания доклад за дейността на Дружеството за 2021 година.

##### **2. Приемане на Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2021 година и на Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2021 година.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2021 година и Доклада за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов на Дружеството за 2021 година.

##### **3. Одобряване на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2021 година и на Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2021 година.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите одобрява Годишния финансов отчет на Дружеството за 2021 година и Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2021 година.

##### **4. Приемане на решение за разпределение на печалбата на Дружеството за 2021 година.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите приема решение печалбата на Дружеството за 2021 година, цялата в размер на 18 809 401,81 лв. (осемнадесет милиона осемстотин и девет хиляди четирисотин и един лева и осемдесет и едно стотинки ) да остане като неразпределена печалба на Дружеството.

##### **5. Доклад за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на „Индустириален холдинг България” АД за 2021 г.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите приема Доклада за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на „Индустириален холдинг България” АД за 2021 г.

##### **6. Освобождаване от отговорност на членовете на Управителния и Надзорния съвет за дейността им през 2021 година.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност за дейността им през 2021 година:

като членове на Надзорния съвет:

- Снежана Илиева Христова;



- Константин Кузмов Зографов;
  - „ДЗХ” АД, представлявано от Елена Петкова Кирчева.
- като членове на Управителния съвет:

- Данета Ангелова Желева;
- Борислав Емилов Гаврилов;
- Бойко Николов Ноев;

**7. Определяне на възнаграждението на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Дружеството за 2022 година.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите определя месечно възнаграждение на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Дружеството за 2022 година в размер на 1000 лв.

**8. Приемане на решение за подновяване на мандата на член на Надзорния съвет на Дружеството.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите преизбира за нов 5 годишен мандат като член на Надзорния съвет г-н Константин Зографов, считано от датата на провеждане на настоящото Общо събрание на акционерите.

**9. Отчет за дейността на Одитния комитет на Дружеството за 2021 година.**

**10. Приемане на решение за подновяване на мандата и определяне на възнаграждението на членовете на Одитния комитет на Дружеството.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите преизбира за нов 3 годишен мандат, считано от датата на настоящето Общо събрание, като членове на Одитния комитет г-жа Снежана Илиева Христова, г-н Максим Станев Сираков и г-жа Боряна Владимирова Димова. Определя на членовете на Одитния комитет месечно възнаграждение в размер на 500 /петстотин/ лева.

**11. Избор на регистриран одитор на Дружеството за 2022 година.**

**Решение:** Общото събрание на акционерите избира препоръчания от Одитния комитет регистриран одитор на Дружеството за 2022 година - „АФА” ООД.

**12. Отчет за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2021 година.**

**Обратно изкупуване на акции на ИХБ**

На основание чл. 187б от ТЗ и чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК Общото събрание на акционерите, проведеното на 18.11.2021 г. взе решение за прекратяване действието на действащата процедура за обратно изкупуване на собствени акции и стартиране на нова процедура за срок от пет календарни години при следните параметри:

- брой акции, които ще се изкупуват всяка година за период от пет години - до 3% от регистрирания капитал на Дружеството за всяка една календарна година, но не повече от 10% общо за целия период на обратно изкупуване и не повече от 10 % от целия капитал на Дружеството;
- минимален размер на цената на изкупуване - 1.00 лв. на акция;
- максимален размер на цената на изкупуване - 3.00 лв. на акция.

През първо шестмесечие на 2022 г. ИХБ не е извършвало сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции. Към 30.06.2022 г. Индустиален холдинг България АД не притежава собствени акции.

**II. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ ОСТАНАЛАТА ЧАСТ НА ГОДИНАТА**

Политиката на ИХБ за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква ИХБ, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити.

**Несистемни рискове, специфични за Дружеството**

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

Доколкото дейността на ИХБ е свързана с управление на активи на други дружества, то тя е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества от Групата. Инвестициите на



Холдинга са в бизнеси, които се характеризират с бавна обращаемост на вложените средства (машиностроене), зависимост от енергийни и други ресурси (машиностроене, кораборемонт, морски транспорт) и силна цикличност (кораборемонт, корабен дизайн, морски транспорт, класификация и сертификация, пристанищна дейност), намалявайки равнището на възвръщаемост на цялостния инвестиционен портфейл на ИХБ.

#### **Рискове, произтичащи от пандемии и епидемии**

Глобализацията в световен мащаб и свободното движение на стоки и хора водят до значително по-бързото разпространяване на пандемии и епидемии и силно затрудняват локализирането им в отделни региони/държави, което при по-сериозни заболявания като COVID-19 блокира световната търговия, ограничава и затруднява веригите на доставки и оказва негативен ефект върху много икономически агенти. Възможните увеличения/намаления на ограничителните мерки в отделни страни са рискове, които могат да доведат много бързо както до подобрене, така и до влошаване на външната среда и влияят на търговските партньори на дружествата от Групата.

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

Състоянието на световната икономика и търсенето на суровини обуславят развитието на търговията. От всички сегменти от инвестиционния портфейл на ИХБ най-директно и бързо е влиянието им върху шипинг индустрията. Напрежение върху пазара и натиск върху фрахтовките оказват редица разнопосочни фактори:

- цикличност на шипинг индустрията – циклите са обвързани със световната икономика и баланса между предлагания корабен тонаж и потребностите на износители и вносители. Риск съществува за операторите, които не са успели правилно да планират и разпределят паричните си потоци във време на затруднен достъп до финансиране при утежнени условия по време на криза;
- брой на корабите в строеж и влизането им в експлоатация и състояние на пазара за рязане на кораби;
- засилени ограничения, свързани с екологията – въвеждането на нови регулации и директиви срещу екологично замърсяване и за енергоспестяване при плавателните съдове налага задължителни реконструкции на корабите и други технически решения за привеждането им в съответствие с еконормите;
- проблеми с горивата в световен мащаб – от една страна, петролът може да бъде причина за конфликти, а от друга, цената и наличностите му могат да бъдат причина за подем или спад на фрахтовия пазар, тъй като корабните горива са основна суровина в бранша и борсова стока. Негативен ефект оказват рестрикциите на Европейския съюз и САЩ срещу Русия като голям световен доставчик на суров петрол и газ.

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

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

Произтича от евентуални промени в икономическата политика, наложени от обективни икономически или политически обстоятелства – продължаващи военни конфликти по света, политическа несигурност на много места, наложени санкции и ограничения за търговия с редица страни, бежански потоци. Този риск пречи на свободното движение на стоки и хора, води до промяна на търговските потоци и на транспортните коридори, затруднява достъпа на регистровите инспектори до поднадзорните кораби, отразява се и върху сегмент машиностроене чрез намаляване обема на продажбите на традиционни пазари. Най-силно влияние за България оказва войната в Украйна. Тя се отразява негативно както върху продажбите, така и върху доставките на дружествата от Групата.



### **Рискове, свързани с измами и злоупотреби**

Пандемията от COVID-19 увеличи риска от измами и злоупотреби, включително свързани с кибератаки, недобронамереност в търговските практики, фалити на контрагенти и др. Подобно е влиянието и на конфликта между Русия и Украйна.

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

Местното и международно законодателство, отнасящо се до екологията, предполага спазване на редица мерки за предотвратяване, контрол и намаляване на различни видове замърсяване на околната среда. Тенденцията в последните години е към увеличаване на регулациите в тази област. Засилва се натискът в световен мащаб поетапно да се прекратява използването на традиционни енергоизточници като въглища, петрол и газ. Въвеждат се ограничителни мита за внос на суровини от държави, които не следват политиките за опазване на околната среда на Европейския съюз.

Политиката на Групата е да спазва всички нормативни задължения в областта на екологията, което е свързано с постоянни инвестиции по приважване и поддържане на съоръженията и процесите в съответствие с изискуемите стандарти.

### **Риск, свързан с основни суровини, материали и енергийни източници**

Произтича от промените в доставките и цените на използваните суровини, материали и различни енергоизточници. Нарушените доставки рефлектират в ръст на цените, а той се отразява изключително неблагоприятно върху резултатите на производствените предприятия, които оперират в металоемки и енергопоглъщащи сегменти като машиностроене и кораборемонт. Морският транспорт е зависим от цените на горивата. Подобно е влиянието и на промените в пазарната цена на електроенергията, която е предмет на международно търсене и предлагане и се определя от фактори извън контрола на мениджмънта. От няколко години доставката на електрическа енергия се договоря на ниво Група на свободния пазар.

През 2022 г. равнището на този риск се засилва. Цените на природния газ, електрическата и топлинната енергия в Европа се повишиха критично. Допълнителен инфлационен натиск оказват и множеството парични стимули, въведени от държавите в световен мащаб за справяне с ефектите от пандемията и с шоковите нива на цените на енергийните ресурси. Прекъснатите вериги за доставка вследствие на COVID-19 и войната в Украйна влияят върху ръста на международните цени на суровините и на стоките и захранват инфлацията с бърз темп. Ценовият скок не може да се пренесе директно върху крайните клиенти и влияе значително върху рентабилността на произвежданата продукция и предлаганите услуги от Групата.

### **Рискове, отнасящи се до привличане и задържане на опитни и квалифицирани кадри**

Много сектори на националната икономика изпитват дефицит на квалифициран персонал, подсилен от дългогодишната липса на фокус върху средното професионално образование. Трайната тенденция за намаляващо и застаряващо население у нас естествено редуцира хората в работоспособна възраст. Професионалните умения на заетите пряко се отразяват на финансовите резултати и на иновационната активност на компаниите. Рискът се засилва и от конвертируемия характер на някои професии и търсенето им в световен мащаб, както и от отпадането на част от обученния персонал от Русия и Украйна от пазара на труда.

Ръководството е възприело дългосрочен подход при управлението на човешките ресурси, свързан с предварителна и последваща квалификация на персонала, както и тясно сътрудничество с академичната общност в страната.

### **Кредитен риск**

Състои се от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Рискът произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции в други финансови активи.

*Вземания от клиенти* – експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на всеки от клиентите, които са различни за отделните



сектори. Най-силно той се проявява в сегментите корабостроене, корабен дизайн, пристанищна дейност, класификация и сертификация.

Войната в Украйна и рестрикциите към Русия увеличават равнището на кредитен риск в световен мащаб и съответно за Групата. Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Освен от предлаганата цена, при избора на един или друг потенциален клиент или чартър, мениджърите се ръководят и от неговия кредитен рейтинг, репутация, известност, препоръки и др.

*Инвестиции* – Групата инвестира основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им.

*Гаранции* – политиката на Групата е да се дават финансови гаранции само на дружества в Групата след предварително одобрение от управителните органи. Съществува риск гаранциите да бъдат предявени при неизпълнение на задълженията. Дъщерните дружества могат да ползват при необходимост средства от договорения от ИХБ кредитен лимит за откриване на акредитиви и издаване на банкови гаранции към търговски контрагенти.

### **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. Където е възможно, се прилага разсрочено плащане към доставчици и подизпълнители без негативно влияние върху тях. Ръководството на Холдинга подкрепя усилията на дружествата от Групата за привличане на банков ресурс за инвестиции и използване на възможностите, които дават револвиращите оборотни кредити за осигуряване на производството. Обемите на привлечените средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

### **Валутен риск**

Дружествата в Групата са изложени на валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната. Ръководството на Холдинга се стреми в оперативната дейност на повечето дружества да минимизира плащанията във валута, различна от функционалната им с оглед редуциране експозицията на Групата към валутен риск. Стремещът е сделките с клиентите и доставчиците да се договарят предимно в лева и евро за дружествата, чиято функционална валута е българският лев и в щатски долари за корабните компании, която е основната валута, с която оперира международният корабен бизнес. Предвид влизането на България в механизма на обменните курсове ЕRM II (т.нар. чакалня на еврозоната) съществува нисък риск при евентуалното влизане в еврозоната курсът на еврото спрямо българския лев да бъде различен от сега действащия. Групата е изложена на валутен риск от промяна на курса на щатския долар по отношение на свободните парични потоци, генерирани от морския транспорт. Увеличението на дела на приходите от чужди кораби спрямо общите продажби засилва влиянието на този риск и върху финансовите резултати на корабния регистър.

### **Лихвен риск**

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск в случаите на финансиране, чиято цена включва плаваща лихвена компонента плюс надбавка. При управлението на този риск ръководството се стреми или да договаря кредити с фиксиран лихвен процент, или да сключва хеджиращи сделки с цел минимизиране влиянието на промените в плаващата компонента на лихвата. Ускоряващият се ръст на инфлацията през 2022 г. доведе до промяна на политиките на Централните банки към увеличаване на лихвените равнища и по-строги фискални условия в бъдеще.



## Системни рискове

Холдингът и неговите дъщерни дружества са изложени и на системни рискове, свързани с пазара и макросредата, в която компаниите функционират. Засилва се рискът, свързан с военния конфликт между Русия и Украйна. Тези рискове не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип.

Основните финансови ангажименти на дружеството са свързани с инвестиционни проекти на дъщерните му дружества. В ИХБ има сформиран Инвестиционен комитет, като постоянен помощен орган към Управителния съвет на Дружеството, с оглед необходимостта инвестициите в Групата над определен размер, да бъдат разглеждани предварително с цел да бъдат приоритизирани.

Към момента Одесос ПБМ и КРЗ Порт Бургас работят по техническото проектиране и получаване на необходимите разрешения за строеж за реализиране на проектите си за разширение на двата пристанищни терминала. Проектът се предвижда да бъде финансиран със собствени средства на дъщерното дружество и Групата и с банков кредит. През февруари 2022 г. Индустриален холдинг България АД подписа договор за банков кредит с цел предоставяне на заемни средства за инвестиции на дъщерно дружество Одесос ПБМ в размер на 10,000 хил. евро. Срокът на кредита е до февруари 2028 г. и е с фиксиран лихвен процент в размер на 1.4% годишно.

Разглеждат се и възможности за проекти, свързани с зелена енергия.

През 2022 г. стартира проект за изграждане на нова наземна фотоволтаична централа в ЗММ Нова Загора с цел продажба на електроенергията на свободния пазар и задоволяване на собственото му потребление. Очаква се централата да влезе в експлоатация след средата на 2023 г.

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

През 1-во шестмесечие ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства, генерирани от основната му дейност. Основни източници на финансиране на ИХБ са лихви и главници по предоставени заеми на дъщерни дружества и дивиденди, получени от дъщерните дружества. Част от тези средства Холдингът пренасочи за осигуряване на необходими оборотни средства за дейността на дъщерните дружества.

По отношение на вземанията, когато съществува несигурност относно тяхната събираемост, дружествата правят съответните обезценки. ИХБ при необходимост предоставя гаранции и поръчителства по задължения на дъщерни дружества. Решенията за размера и източниците на необходимите средства се вземат за всеки конкретен случай.

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

Към 30 юни 2021 г. са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Метал Кастингс ЕАД за 20 хил. лв. и на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД в размер на 1,242 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 20 хил. лв.). Издадено е поръчителство за задължение на КРЗ Порт -Бургас АД в размер на 3,000 хил. лв. (31 декември 2021 г. - 3,000 хил. лв.) и е открита револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране за 5,500 хил. лв. (31 декември 2021 г. - 5,500 хил. лв.). Към 30 юни 2022 г. усвоената сума от дъщерното дружество Одесос ПБМ ЕАД по тази револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране е 440 хил. лв. (представена на нетна база).

Към 30 юни 2022 г. неизползваният лимит под формата на кредитна линия за оборотни средства по този договор е в размер на 5,060 хил. лв.

Информация за използваните финансови инструменти и оценката на рисковете и управление на финансовия риск на ИХБ е представена в Бележка 23 Финансови инструменти в междинния финансов отчет за I-во шестмесечие 2022 г.





## Тенденции за бизнесите, в които дружествата от групата оперират

### **Морски транспорт**

През 2022 г. международната търговия отбеляза спад в резултат на смущения, предизвикани от комбинирания ефект на COVID-19, войната в Украйна и глобалните санкции срещу Русия, а първоначалните очаквания за развитие на морския транспорт бяха редуцирани. Шипинг пазарът забави ръста си през първото шестмесечие поради намаленото търсене на тонаж и понижението на фрахтовите нива спрямо 2021 г., които обаче продължават да са сравнително високи. Заради продължаващата несигурност, нарязването на стари съдове и редуцирането на тонажа в експлоатация върви с бавни темпове и обеми. Тези фактори се отразяват негативно върху поръчките за нови плавателни съдове за насипни товари, които запазват ниски равнища. Подобно е влиянието и на ръста на цената на металите, горивата и непрекъснато завишаващите се екологични изисквания към новите кораби. Проблемите с климата и решението за намалено ползване на въглища като източник на енергия свива търсенето на тонаж. Липсва и обзрим хоризонт, в който собствениците на новите плавателни съдове ще могат да ги експлоатират без допълнителни разходи за привеждане в съответствие с нормативните промени и без рестрикции. Няма яснота по отношение на концепцията за екологично приемливо и в същото време ефективно корабно гориво с оглед новите регулации.

Корабите на Групата плават основно с български, но работят и с чуждестранни екипажи. Набирането им е трудно заради конвертируемия характер на професиите им и ограничения брой подготвени кадри.

Всички кораби от флота на ИХБ са с инсталирана баластна система. През 2022 г. стартира работата по категоризация на екологичността им в съответствие с изискванията на ЕЕХІ/ІМО регулациите. Следващите години ще се преценява въздействието на новите регулации за намаляване на парниковия ефект, както и на възможните решения за спазването им.

### **Корабостроене и кораборемонт**

Намаляващите възможности задължителните класови ремонти на корабите да бъдат отложени и спадът на фрахтовия пазар увеличиха поръчките на **Булярд корабостроителна индустрия (БКИ)** от началото на 2022 г. За това допринесе и запълненият капацитет на турските корабостроителници с руски кораби, които очакват да бъдат ремонтирани там заради забраната да посещават пристанища от ЕС. Увеличеният интерес продължи през цялото шестмесечие и засилва очакванията за по-добра 2022 г. Високите цени на материалите и особено на енергоресурсите оказват отрицателно влияние върху финансовите резултати на дружеството, въпреки държавната компенсация. Военният конфликт между Русия и Украйна също се отразява негативно върху бизнеса заради нарушените вериги на доставки, поддържащи високи цените на материалите.

### **Корабен дизайн**

Въпреки започналото през второто тримесечие на 2022 г. раздвижване на новите поръчки за строителство на газо- и контейнеровози, все още ниските нива на корабостроене се отразяват върху развитието на проектантските услуги в няколко посоки. От една страна, засилващите се мерки и правила за намаляване на парниковия ефект от корабите редуцират поръчките за ново строителство заради липсата на яснота към момента какви кораби ще се търсят и с какви двигатели. Разработването на алтернативни варианти е в начален етап. Липсва и ясен времеви хоризонт, в който собствениците ще могат да експлоатират корабите си без необходимост от допълнителни инвестиции, за да отговорят на изменящите се екологични регулации. Допълнително, войната в Украйна и негативите ѝ върху корабоплаването принуждават корабособствениците да преосмислят инвестиционните си намерения за нови, реконструкция и обновяване на съществуващи плавателни съдове.

От друга страна, все още слабите поръчки за нови кораби за насипни товари и постепенното изтичане на законовия срок за изпълнение на проектите, свързани с екологичните изисквания за поставяне на баластни системи, стимулират търсенето на ретрофит услуги и 3D лазерно сканиране от началото на 2022 г. Наблюдава се тенденция за възстановяване на активността в



крайбрежните зони. Търсят се нови рибарски кораби и такива, обслужващи рибарски култури, както и офшорни кораби с общо предназначение. Предвижда се постепенно да нарасне интересът към специализирани кораби (нови и ретрофит), свързани със засиленото изграждане и поддръжката на ветропаркове, разположени на вода. Интерес има и към конверсията на плавателни съдове – смяна на предназначението им или повишаване на тяхната функционалност.

Пазарът на пасажерски кораби е зависим от развитие на пандемията и мерките за ограничаването ѝ в различните страни. Отпадането на повечето рестрикции през летния туристически сезон на 2022 г. повлия положително на сектора, в т.ч. на търсенето на дизайнерски услуги.

Ръководството на ИХБ Шипдизайн следи тенденциите в политиката за опазване на околната среда. От тази година започна да се развива т.нар. хибридизация на кораби, целяща да редуцира разходите за гориво. Предвижда се увеличаване дела на корабите, които ще се модернизират с цел декарбонизация. Очаква се повишено търсене на инженерни услуги и за категоризация на екологичността на корабите в експлоатация в съответствие с изискванията на ЕЕХ/ИМО регулациите, влизащи в сила от 2023 г.

### **Класификация и сертификация**

**Български корабен регистър (БКР, регистърът)** отчита ръст в приходите през първото шестмесечие на 2022 г. спрямо същия период на миналата година. Благодарение на изградената мрежа на дружеството зад граница, регистърът осигурява на клиентите си конкурентна услуга по отношение на цена и срок за изпълнение. Покачването на курса на долара също се отразява положително на финансовите резултати на БКР.

Договореният в края на 2021 г. надзор за присвояване на клас на новозакупения учебно-изследователски кораб на ВВМУ „Н. Й. Вапцаров” се изпълнява и първият му етап е приключен.

В началото на 2022 г. завърши процедурата по упълномощаване от Изпълнителна агенция „Морска Администрация” на БКР да извършва прегледи на кораби, плаващи по вътрешните водни пътища. Подписан е и нов договор с агенцията за извършване на прегледи на морски кораби и малки плавателни съдове с добавени нови позиции за прегледи, разширяващи спектъра от услуги, предлагани от регистъра. Дружеството отчита ръст на прегледите на кораби по река Дунав като безопасен воден път за потока от товари към Централна Европа.

В последната публикация на Парижкия меморандум от 2022 г. за представянето на Признатите Организации БКР запазва позицията си на средно представяне за поредна година, отчита подобрене в показателите и изкачване в класацията, което е предпоставка за намиране на нови клиенти и кандидатстване за одобрение от нови Флагови Администрации. Усилията на ръководството са в посока привличане на нови агенти и корабособственици, развиване и предлагане на допълнителни услуги освен основните. В тази връзка през отчетния период е сключен договор с Администрацията на Белиз.

### **Пристанищна дейност**

Пристанищните терминали **Одесос ПБМ** и **КРЗ Порт Бургас** са част от пристанищата за обществен транспорт във Варна и Бургас, чието развитие зависи в по-голяма степен от икономическата обстановка в България и в държавите от Средиземноморския и Черноморския региони.

Търсенето на пристанищни услуги и товаропотоците от зърнени култури чрез терминалите на Групата се влияят предимно от реколтата в страната. Очакванията за добри добиви през новия селскостопански сезон у нас доведоха до ръст на износа на задържани количества миналогодишно зърно при завишени цени през второто тримесечие през 2022 г. Въпреки това, увеличеният размер на корабните партии продължава да се отразява негативно върху дейността и резултатите на малките терминали. Войната ограничи износа на зърнени култури от Украйна през българските пристанища заради затруднения достъп по шосе и жп в резултат на митнически процедури, дефицит на подвижен състав и недостатъчна складова база в терминалите. Нуждата от финансов ресурс принуди украинските търговци да продават на



много ниски цени при висок риск и скъпо навло, което повлия на борсовите цени. Заради непрекъснатите им колебания, много производители се въздържат от продажби, а търговците са предпазливи да купуват, изчаквайки новата реколта.

Възстановяването на обемите на металите от преди пандемията зависи от развитието на икономиката, инвестиционната активност в проекти от инфраструктурата и строителството и в най-голяма степен от европейската политика за вноса от трети страни. Конфликтът в Украйна, която е значим регионален производител на желязна руда и стомана, и глобалните санкции срещу Русия, оказват въздействие и върху тези товари. В края на второто тримесечие цените на металите отбелязаха спад. Търговците компенсират прекратения внос от Украйна с доставки предимно от Турция и увеличават складовите си наличности в очакване на по-добри цени.

Терминалите в регионите на Варна и Бургас насочват усилията си към изграждане на нови мощности и съоръжения за складиране с цел подобряване и ускоряване на обработката на зърнени култури и други товари, което засилва конкурентната среда.

**Булпорт логистика** предлага услуги в областта на домуването на малки и средни плавателни съдове и яхти, докуване на малки плавателни съдове за ремонт, както и отдаване на помещения и площи под наем за офиси и имоти за складиране и производствена дейност. Променената организация на работа заради пандемията, продължаващата несигурност и рекордно високата цена на енергоизточниците оказват негативен ефект върху търсенето на офис площи и ремонти на малки плавателни съдове през първото шестмесечие на 2022 г.

### **Машиностроене**

2022 г. стартира с намалени поръчки на металорежещи машини, предлагани от Групата. Растящата инфлация и дългите срокове за доставка охладиха инвестиционната активност на клиентите на **ЗММ България холдинг** и неговите **дъщерни дружества**. Общата несигурна обстановка заради войната в Украйна и нерешените проблеми от пандемията от COVID-19 се отрази негативно на бизнеса. Въпреки редуцираните поръчки обаче, през второто тримесечие машиностроителната група сключи договори за изпълнение през 2023 г. Очаква се широката ѝ пазарна диверсификация да помогне нивата на поръчките през 2022 г. да се запазят стабилни, макар и по-ниски от 2021 г. Конфликтът в Украйна добавя допълнително колебание в инвестиционните намерения на клиентите, води до масово завишаване на цените на доставчиците заради нарушеното снабдяване с материали и ключови компоненти, засилва търсенето на алтернативни доставчици.

Коригираните от началото на 2022 г. цени на произвежданите машини в съчетание с възможността да се ползва собствена електроенергия от действащите соларни централи в Групата и държавните компенсации намаляват частично отрицателния ефект върху рентабилността заради високите цени на основните суровини и рекордната цена на енергоизточниците. Стартира изграждане на нова наземна фотоволтаична централа в ЗММ Нова Загора, която се очаква да осигурява на дъщерното дружество приходи от продажба на електроенергия на свободния пазар, да обезпечава останалата част от собствените му нужди от енергия, да доведе до икономия на разходи и подобряване на ESG представянето на ИХБ.

Предвижда се активната и последователна маркетингова политика на ЗММ България холдинг, промяната в процесите на ценообразуване и продуктово развитие в съчетание със засиленото онлайн присъствие да продължат да дават положителни резултати.

### **III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

За периода през I-во шестмесечие 2022 г. няма сключени големи сделки между ИХБ и свързани лица, освен договорите за заем и гаранции, обявени в междинния финансов отчет.



**IV. ЕЛЕКТРОННА ПРЕПРАТКА КЪМ МЯСТОТО НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВО, КЪДЕТО Е ПУБЛИКУВАНА ВЪТРЕШНАТА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 7 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 596/2014 ОТНОСНО ОБСТОЯТЕЛСТВАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ.**

През I-во шестмесечие 2022 г. ИХБ е публикувало вътрешна информация на интернет страницата на Дружеството – [www.bulgariaholding.com](http://www.bulgariaholding.com) в раздел „Пресцентър“ / „Новини“ (<https://www.bulgariaholding.com/bg/news>)

**V. ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 4 НА НАРЕДБА № 2 ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

**1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.**

Към 30.06.2022 г. няма промяна относно за лицата, упражняващи контрол върху Дружеството.

**2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството до обявяване на дружеството в несъстоятелност.**

Не е налице такова обстоятелство.

**3. Сключване или изпълнение на съществени сделки.**

Няма такива.

**4. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.**

Не е налице такова обстоятелство.

**5. Промяна на одиторите на Дружеството и причини за промяната.**

Не е налице такова обстоятелство.

**6. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.**

За отчетния период няма образувани или прекратени дела, при които цената на иска да възлиза на или повече от 10 на сто от собствения капитал на Индустриален холдинг България АД.

**7. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.**

През януари 2022 г. Индустриален холдинг България АД придоби от Международен Индустриален холдинг България АГ 100 броя акции от капитала на ЗММ България холдинг ЕАД. В резултат на така сключената сделка, понастоящем Индустриален холдинг България АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

През март 2022 г. Индустриален холдинг България закупи от дъщерно дружество ЗММ България Холдинг 2 442 187 броя акции от капитала на Булярд корабостроителна индустрия. В резултат на така сключената сделка, понастоящем Индустриален Холдинг България АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

**8. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение.**

Няма такива.



## VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

**1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на Дружеството;**

Няма промени в счетоводната политика на ИХБ през отчетния период.

**2. Информация за настъпили промени в групата на Индустриален холдинг България АД**

Няма такива обстоятелства през отчетния период.

**3. Информация за резултатите от организационни промени в ИХБ, като преобразуване, продажба на дружества от група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност;**

Няма такива обстоятелства през отчетния период.

**4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото шестмесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко до края на текущата финансова година;**

Управителният съвет на Индустриален холдинг България АД не е публикувал прогнози за резултатите през 2022 г.

**5. Данни за лицата, притежаващи пряко и/или непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на шестмесечието, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период;**

Към 30.06.2022 г. в Индустриален холдинг България АД има информация за следните акционери с над 5 на сто от акциите с право на глас, както следва:

### **5.1. Булс АД**

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 30.06.2022 г.: притежавани пряко 65 359 988 броя акции, представляващи 67.51 % от капитала

Към 31.12.2021 г.\*: притежавани пряко - 65 173 554 броя акции, представляващи 60.68 % от капитала,

по силата на сключено на 9 август 2021 г. споразумение с ДЗХ АД за следване на обща политика по управление на Дружеството, чрез съвместно упражняване на притежаваните права на глас от ДЗХ АД, като начина на упражняване ще се определя от Булс АД - 9 657 874 броя акции, представляващи 8.99 % от капитала,

или общо пряко и по силата на споразумението може да определя начина на упражняване на правото на глас по 74 831 428 броя акции, представляващи 69.68 % от капитала.

### **5.2. ДЗХ АД**

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в Общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 30.06.2022 г.: притежавани пряко 9 657 874 броя акции, представляващи 09.98 % от капитала.



Към 31.12.2021 г.\* : притежавани пряко 9 657 874 броя акции, представляващи 08.99 % от капитала. ДЗХ АД има сключено споразумение за следване на обща политика по управление на Индустиален холдинг България АД с Булс АД, като начинът на упражняване на правото на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството по притежаваните от ДЗХ АД акции се определя от Булс АД.

### **5.3. Данета Ангелова Желева**

Брой акции с право на глас и техният дял от гласовете в Общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 30.06.2022 г.: притежавани пряко 41 044 броя акции, представляващи 0.04% от капитала и чрез свързани лица общо 9 658 520 броя акции, представляващи 9.98% от капитала или общо пряко и чрез свързани лица 9 699 564, представляващи 10.01% от капитала

Към 31.12.2021 г. \* : притежавани пряко 41 044 броя акции, представляващи 0.03% от капитала и чрез свързани лица общо 9 658 520 броя акции, представляващи 8.99% от капитала или общо пряко и чрез свързани лица 9 699 564, представляващи 9.03% от капитала

### **5.4. Димитър Георгиев Желев**

Брой акции с право на глас и техният дял от гласовете в Общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 30.06.2022 г.: притежавани пряко 646 броя акции, представляващи 0.0006% от капитала, чрез свързани лица 9 698 918 броя акции, представляващи 10.02% от гласовете, и контролирани чрез Булс АД 65 359 988 броя акции, представляващи 67.51 % от капитала или общо пряко, чрез свързани лица и чрез контролирани лица 75 059 552, представляващи 77.53 % от капитала.

Към 31.12.2021 г. \* : притежавани пряко 646 броя акции, представляващи 0.0006% от капитала, чрез свързани лица 41 044 броя акции, представляващи 0.03% от гласовете, и контролирани чрез Булс АД 74 831 428 броя акции, представляващи 69.68 % от капитала или общо пряко, чрез свързани лица и чрез контролирани лица 74 873 118, представляващи 69.71 % от капитала.

Димитър Георгиев Желев осъществява контрол върху Булс АД и гласовете притежавани от него пряко. Димитър Желев и Данета Желева са съпрузи.

*\* посочените към 31.12.2022 г. проценти са изчислени на база на капитала на Дружеството към 31.12.2021 г. – 107 400 643 лв.*



**6. Данни за акциите, притежавани от членовете на управителните и контролните органи на емитента към края на шестмесечието, както и промените, настъпили за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период за всяко лице поотделно;**

Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ АД

Към 30 юни 2022 г.:

	Придобити пряко през I-во шестм. 2022 г.	Прехвърле ни пряко през I-во шестм. 2022г.	Придобити чрез свързани лица през I-во шестм. 2022 г.	Прехвър- лени чрез свързани лица през I-во шестм. 2022 г.	Брой акции, прите- жавани пряко	Брой акции, притежава- ни чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
<b>Членове на НС</b>								
ДЗХ АД	0	0	0	0	9 657 874	0	9 657 874	9.98%
Снежана Христова	0	0	0	0	250	500 258	500 508	0.52 %
Константин Зографов	0	0	0	0	582	208	790	0.0008%
<b>Членове на УС</b>								
Данета Желева	0	0	0	0	41 044	9 658 520	9 699 564	10.01%
Галина Денева	0	0	0	0	0	0		0
Борислав Гаврилов	0	0	0	0	208	0	208	0.0002%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0		0

**7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно;**

Няма такива.

**8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставените обезпечения или поетите задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в т.ч. и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента или неговите дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, включително допълнителни споразумения, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта, за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.**

Към 30.06.2022 г. текущите заеми, отпуснати от ИХБ в качеството на заемодател са само към дъщерни дружества (преки и непреки) и са както следва:

- Заем, предоставен на КЛВК, ЕИК 130735957, по Договор за заем от 18.04.2018 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2% и срок на погасяване 31.01.2023 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 8,536 хил. лв.



- Заем предоставен на Булярд корабостроителна индустрия, ЕИК 103862587, по Договор за новация от 01.04.2018 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2% и срок на погасяване 31.12.2025 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 21,208 хил. лв.
- Заем предоставен на Булпорт логистика, ЕИК 200421706, по Договор за заем от 14.06.2018 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2% и срок на погасяване 31.12.2025 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 3,935 хил. лв.
- Заем предоставен на Карвуна ЛТД, ЕИК n/a, по Договор за новация от 01.01.2018 г. и допълнителни споразумения към него., лихва в размер на 1% и срок на погасяване 31.12.2025 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 4,470 хил. лв.
- Заем предоставен на Одрия ЛТД, ЕИК n/a, по Договор за новация от 01.01.2018 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 1% и срок на погасяване 01.01.2025 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 14,936 хил. лв.
- Заем предоставен на Одесос ПБМ ЕАД, ЕИК 103930885, по Договор за заем от 25.01.2022 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на EURIBOR +1.5% и срок на погасяване 30.12.2028 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 1,328 хил. лв.
- Заем предоставен на Одесос ПБМ ЕАД, ЕИК 103930885, по Договор за заем от 08.03.2022 г., лихва в размер на 1.5% и срок на погасяване 31.01.2029 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 6,296 хил. лв.

Към 30.06.2022 г. текущите заеми, отпуснати от дъщерни дружества на ИХБ в качеството им на заемодатели са само в рамките на Групата на ИХБ и са както следва:

- Заем предоставен от Приват инженеринг на дъщерното му дружество Тириста ЛТД, ЕИК n/a, по Договор за заем от 25.02.2011 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 1% и срок на погасяване 31.12.2025 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 9,166 хил. лв.
- Заем предоставен от Приват инженеринг на дъщерното му дружество Карвуна ЛТД, ЕИК n/a, по Договор за новация от 31.10.2013 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 1% и срок на погасяване 31.12.2022 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 10,320 хил. лв.
- Заем предоставен от КЛВК на дъщерното му дружество Одрия ЛТД, ЕИК n/a, по Договор за заем от 01.01.2013 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 1% и срок на погасяване 01.01.2025 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 6,322 хил. лв.
- Заем предоставен от КЛВК на дъщерното му дружество Сердика ЛТД, ЕИК n/a, по Споразумение от 12.03.2018 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 1% и срок на погасяване 31.12.2025 г. Главницата по този заем към 30.06.2022 г. е в размер на 26,732 хил. лв.

**Данета Желева**  
**Главен изпълнителен директор**

Владислава Згурева  
Директор за връзки с инвеститорите