



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

**Проспект за първично публично предлагане на конвертируеми
корпоративни облигации на**

„ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АД

ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА:	БЕЗНАЛИЧНИ, ЛИХВОНОСНИ, КОНВЕРТИРУЕМИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЛИМИ, НЕОБЕЗПЕЧЕНИ ОБЛИГАЦИИ
БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА:	500,000
ЕМИСИОННА ЦЕНА ЗА 1 ОБЛИГАЦИЯ:	100.00 лв.

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ НА „ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АД Е ПОТВЪРДЕН ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР С РЕШЕНИЕ № 106-Е / 18.02.2015Г., КОЕТО НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДОСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Управителния съвет на „Индустириален холдинг България” АД отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия документ за предлаганите ценни книжа. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрирания одитор на Дружеството – за вредите причинени от одитираните от него финансови отчети.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат бесплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

ЕМИТЕНТ**„ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АД**

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ

Адрес: 1142 София,
ул. Фритьоф Хансен № 37А

Телефон: +359 2 980 71 01

Факс: +359 2 980 70 72

Ел. поща: ir@bulgariaholding.com

Web: www.bulgariaholding.com

Лице за контакт: Владислава Згурева
Директор за връзки с инвеститорите

МЕНИДЖЪР НА ЕМИСИЯТА**„МЕЙН КЕПИТЪЛ” АД**

Адрес: 1404 София,
ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. 2, офис 1

Телефон: +359 2 858 33 11

Факс: +359 2 808 59 98

Ел. поща: office@manecapital.com

Web: www.manecapital.com

Лице за контакт: Калина Славова
Офис мениджър

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**„АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ” АД**

Алианц Банк България

Адрес: 1202 София
бул. "Княгиня Мария Луиза № 79

Телефон: +359 2 921 54 81

Факс: +359 2 981 85 64

Ел. поща: cap.market@bank.allianz.bg

Web: www.bank.allianz.bg

Лице за контакт: Христо Чакъров, брокер – отдел
„Финансови пазари и инвестиции”

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на „Индустириален холдинг България” АД www.bulgariaholding.com.

СЪДЪРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	3
РАЗДЕЛ Б – ЕМИТЕНТ	3
РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА.....	10
РАЗДЕЛ Г – РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	14
РАЗДЕЛ Д – ПРЕДЛАГАНЕ	14
ДЕКЛАРАЦИЯ	20
ДЕКЛАРАЦИЯ	21

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

А.1

Резюмето следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето акцентира върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта: Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е важна за инвеститорите. Преди да вземат решение за инвестиране в ценни книжа на Дружеството, инвеститорите трябва внимателно да прочетат целия Проспект, а именно Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива. За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на Проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разносните за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е подвеждаща, неточна, несъответстваща на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, Резюмето не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в ценните книжа.

А.2

Емитентът и лицата, изготвили Проспекта, изразяват съгласие за използване на Проспекта при пласиране на ценни книжа, осъществено от финансови посредници. Съгласието по предходното изречение е валидно за периода до окончателното пласиране на ценните книжа, което може да бъде извършено от Емитента, включително чрез финансови посредници до изтичане на срока за записване на ценни книжа от настоящата емисия. Към момента на изготвяне на настоящия Проспект Емитентът не е ангажирал финансов посредник, който да пласира емисията.

В случай на пласиране на ценните книжа от емисията от финансов посредник, информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.

РАЗДЕЛ Б – ЕМИТЕНТ

Б.1 Фирма и търговско наименование на Емитента.

„Индустириален холдинг България“ АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл. 110, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с фирмено наименование „Индустириален холдинг България“ АД.

Б.2 Седалище, правна форма, държава на регистрация, приложимо право.

„Индустириален холдинг България“ АД има седалище и адрес на управление както следва: България, гр. София 1606, ул. Дамян Груев № 42. Офисът на Дружеството се намира на адрес: гр. София 1142, ул. Фритъоф Хансен № 37А.

Дружеството е учредено като акционерно дружество с фирма „Приватизационен фонд България“ АД. С решение на СГС № 5 / 13.03.1998г. Дружеството е преименувано на „Индустириален холдинг България“ АД (ИХБ).

„Индустириален холдинг България“ АД е дружество, учредено в Република България. Предприятието е вписано в Търговския регистър към Софийски градски съд по партида № 11, том 1, регистър I А, страница 62 по Ф.Д. № 13081 / 1996г. Към настоящия момент Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 121631219.

Дружеството упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон (ТЗ) и Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Б.3 Основна дейност, текущи операции, свързаните с тях ключови фактори, основни пазари.

Емитентът има предмет на дейност, както следва: *придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за ползване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва, извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона.*

Основната сфера на дейност на ИХБ през разглеждания исторически период е в следните направления:

а. Придобиване, оценка и продажба на участия в други предприятия; **б.** Управление на дружества от портфейла на

холдинга, в които ИХБ може да упражнява контрол пряко или непряко, както и чрез свързани лица; в. Учредяване, управление и развитие на нови дружества; г. Инвестиране в дружествата от портфейла на холдинга, към които ИХБ има дългосрочен интерес; д. Финансиране на дружествата в инвестиционния портфейл на холдинга; е. ИХБ развива своята дейност на територията на цялата страна и в чужбина чрез своите дъщерни дружества.

Б.4А Основни актуални тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност.

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

а. Придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества; **б.** Управление на дружества от своя портфейл, в които ИХБ може да упражнява контрол пряко или чрез свързани лица; **в.** Учредяване на нови дружества; **г.** Инвестиране в дружествата от портфейла, към които ИХБ има дългосрочен интерес; **д.** Финансиране на дружествата, в които холдингът участва; **е.** Нови проекти; **ж.** Анализ и оценка на възможностите за използване на новите интернет технологии.

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

а. Морски транспорт; **б.** Машиностроене; **в.** Инфраструктура и пристанищна дейност; **г.** Кораборемонт, корабен дизайн, класификация и сертификация.

Б.4Б Всички актуални и известни тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност.

Актуалните тенденции, засягащи Холдинга и отраслите, в които извършва дейност са:

а. Морски транспорт – трудна година за шипинг индустрията, белязана от ниски нива на фрахтовия пазар, блиски до рекордно ниски нива от 2012г. Понижението на пазара е белязано и от военните конфликти най-вече в Украйна, Сирия, Ирак, Либия, Израел и други, както и от наложените забрани за износ на изкопаеми (никел и други руди) н Индонезия и Филипините.

б. Корабостроене и кораборемонт – в световен мащаб кризата ограничи в по-малка степен разходите за ремонт и поддръжка на корабите в сравнение със строителството им. Конкуренцията се засилва, изразена с нарастващите по брой и капацитет кораборемонтни заводи в Средния изток и Азия, които се възползват от близостта до основните морски търговски пътища. Конкурентоспособността в кораборемонтната индустрия се основава на ниски цени, увеличаване на ефективността и използване на „по-евтина“ работна сила.

в. Корабен дизайн – продължаващите през 2014г. тенденции за намаляне на разходите по проектиране на плавателни съдове и морски съоръжения водят до намаляне на инженерния капацитет в традиционно занимаващите се с дизайн компании в страните от Северна Европа. Очаква се това да доведе до пренасочване на част от тези дейности в зони с по-ниски нива на заплащане на труда като България. Допълнителна възможност за бъдещо увеличаване на възможностите е Международната конвенция за контрол и управление на корабните баластни води и утайки, която ще наложи инсталация на нови или пригаждане към нормативната уредба на съществуващите системи на корабите за третиране на баластни води.

г. Класификация и сертификация – възможност за компании, сертифициращи по-стари кораби поради висока средна възраст на корабите. Предпочитание на корабособственици, чиито кораби са извън групата на рисковата възраст и оперират в европейски пристанища, към водещите големи класификационни организации, признати от EMSA и всички европейски морски администрации. Промяна в политиката на някои администрации във връзка с понижения им рейтинг и предприетите действия от корабособствениците за смяна на флагите, както и политическа нестабилност в традиционни пазари и региони, военни действия и/или наложени санкции, които винаги водят до промяна на търговските потоци и на корабоплаването.

д. Пристанищна дейност – в световен мащаб се наблюдава увеличение на транспорта на стоките по вода за сметка на сухоземния, но от друга страна има засилена конкуренция на пристанищните услуги на глобално и локално ниво – Черноморският регион. Характеризира се с цикличност и сезонност на търсенето.

е. Машиностроене – обновяване и унификация на продуктовата гама в унисон със световните тенденции и изисквания за производство на електрически машини с повишена енергийна ефективност, както и намаляване на разходите за материали и труд на база иновационни и производствено-технически възможности. Производство на машини с повишена енергийна ефективност. Непрекъснато иновационно развитие на дружеството в съответствие със съвременните изисквания на ЕС за разработка на енергоспестяващи и повишаващи енергийната ефективност проекти. Усвояване производството на нови и усъвършенстване на съществуващите конструкции на машини, ползващи алтернативна енергия от възобновяеми източници (ветро- и хидрогенератори). Залагане на високо качество и надеждност при производството и последващата експлоатация на електрическите машини, увеличаващи тяхната конкурентоспособност. Оптимизиране на конструкциите и разходните норми с цел намаляване на разходите и цената на готовия продукт.

Б.5 Икономическа група.

Емитентът е част от икономическа група, по смисъла на §1, т. 7 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2 за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите Емитенти на ценни книжа.

Съгласно горесцитираната разпоредба икономическата група се състои от Дружество-майка и неговите дъщерни дружества. Съгласно дефиницията на чл. 1, ал. 1, буква „а“ от Директива 83/349/ЕИО, дъщерно дружество е дружество, в което предприятието-майка притежава мнозинството от гласовете на акционерите или съдружниците.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, Емитентът притежава дялово учатие над 50% пряко в следните 11 дъщерни дружества: „Булярд“ АД, „КРЗ Порт – Бургас“ АД, „Меритайм холдинг“ АД, „ЗММ България холдинг“ АД, „Приват инженеринг“ АД, „КЛВК“ АД, „Реколта 2011“ ЕАД, „Международен индустриален холдинг България“ АГ, „ИХБ Шипдизайн“ ЕАД, „Одесос ПБМ“ АД и „Булярд Корабостроителна индустрия“ АД.

Б. 6 Лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на емитента или правата на глас, чието съобщаване се изисква от националното право на емитента, както и размерът на интереса на такива лица. Право на глас на основните акционери. Пряк и непряк контрол.

Към момента на изготвяне на настоящия документ лица, чието право на глас в ОСА на „Индустириален холдинг България“ АД **пряко** достига 5% от капитала на Дружеството са, както следва:

ВЕНСАЙД ЕНТЕРПРАЙЗИС ЛИМИТЕД - 30.01%	
ЕИК	н.л.
Седалище	Република Кипър, град Лимасол
Адрес на управление	ул. Рига Фероу 2, Лимасол Сентър, блок Б, етаж 6, офис 607
Брой акции с право на глас и техния дял от капитала на дружеството	20,399,604 броя акции, притежавани пряко, представляващи 30.01% от капитала на дружеството.
"БУЛЛС" АД - 14.03%	
ЕИК	122082983
Седалище	гр. София
Адрес на управление	бул. Мария Луиза № 79
Брой акции с право на глас и техния дял от капитала на дружеството	9,537,921 броя акции, притежавани пряко, представляващи 14.03% от капитала на дружеството.
ЗУПФ "Алианц България" АД - 6.83%	
ЕИК	130477720
Седалище	гр. София
Адрес на управление	ул. Дамян Груев № 42
Брой акции с право на глас и техния дял от капитала на дружеството	4,646,278 броя акции, притежавани пряко, представляващи 6.83% от капитала на дружеството
"ДЗХ" АД - 5.85%	
ЕИК	130020928
Седалище	гр. Баня
Адрес на управление	ул. Тенев баир № 23
Брой акции с право на глас и техния дял от капитала на дружеството	3,977,174 броя акции, притежавани пряко, представляващи 5.85% от капитала на дружеството
"СТОК ТУРС" АД - 5.21%	
ЕИК	130477720
Седалище	гр. София
Адрес на управление	район Панчарево, ул. Люляк № 38
Брой акции с право на глас и техния дял от капитала на дружеството	3,540,523 броя акции, притежавани пряко, представляващи 5.21% от капитала на дружеството

Към момента на изготвяне на настоящия документ лица, чието право на глас в ОСА на „Индустириален холдинг България“ АД **пряко и чрез свързани лица** достига 5% от капитала на Дружеството са, както следва:

ДАНЕТА АНГЕЛОВА ЖЕЛЕВА - 5.91%

Пряко	41,044 броя акции, представляващи 0.06% от капитала
Чрез свързани лица	3,977,174 броя акции, представляващи 5.85% от капитала на дружеството

Брой акции с право на глас и техният дял от капитала на дружеството **4,018,864 броя акции, притежавани пряко и чрез свързани лица, представляващи 5.91% от капитала на дружеството.**

ДИМИТЪР ГЕОРГИЕВ ЖЕЛЕВ - 49.95%

Пряко	646 броя акции, представляващи 0.001% от капитала
Чрез свързани лица	4,018,864 броя акции, представляващи 5.91% от капитала на дружеството

Брой акции с право на глас и техният дял от капитала на дружеството **29,937,525 броя акции, притежавани пряко, чрез свързани лица и контролирани чрез Венсайд Ентерпрайзис Лимитед и "БУЛЛС" АД, представляващи 44.04% от капитала, или общо 49.95%**

Източник: "Индустиален холдинг България" АД

Акционерите **Данета Ангелова Желева** и **Димитър Георгиев Желев** са съпрузи и като такива се явяват свързани лица по смисъла на §1, т. 13, буква „г“ от ДР на ЗППЦК.

* **Димитър Георгиев Желев** упражнява контрол върху „**БУЛЛС**“ АД, по смисъла на § 1, т. 14 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в качеството си на мажоритарен собственик на „**БУЛЛС**“ АД (пряко притежава 51% или 622,060 акции от капитала). „**БУЛЛС**“ АД упражнява контрол върху „**Венсайд Ентерпрайзис**“ Лимитед, по смисъла на § 1, т. 14 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в качеството си на собственик на 100% от капитала на „**Венсайд Ентерпрайзис**“ Лимитед. **Димитър Георгиев Желев притежава непряко чрез „БУЛЛС“ АД и „Венсайд Ентерпрайзис“ Лимитед 29,937,525 броя акции или 44.04% от капитала на Емитента.**

Към датата на Регистрационния документ, няма други юридически и/или физически лица, които да притежават пряко и/или непряко, и/или чрез свързани лица, участие в капитала на Емитента, достигащо 5% от капитала.

Към датата на Регистрационния документ, на Емитента не са известни акционери (физически или юридически лица), които да имат непряко участие, чрез акционерите – юридически лица, в капитала на „Индустиален холдинг България“ АД. Никой от посочените по-горе акционери не притежава различни права на глас в ОС на Дружеството.

Съгласно дефиницията на параграф 1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК „контрол“ е налице, когато едно лице: **а.** притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50% от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или **б.** може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или **в.** може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на Регистрационния документ, Емитентът няма информация за лице/лица, който/които да упражняват контрол върху Дружеството пряко или непряко по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК. Към датата на Регистрационния документ, **Димитър Георгиев Желев не упражнява контрол върху Емитента**, включително и по смисъла на § 1, т. 14, букви „б“ и „в“ от ДР на ЗППЦК. Към датата на Регистрационния документ, **Данета Ангелова Желева не упражнява контрол върху Емитента**, включително и по смисъла на § 1, т. 14, букви „б“ и „в“ от ДР на ЗППЦК. На Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.

Б.7 Подбрана ключова финансова информация за минали периоди относно емитента, за всяка финансова година за обхванатия период, както и за всеки следващ междинен финансов период, придружена от сравнителни данни за същия период предишната финансова година.

За анализа на финансовото състояние на Емитента са използвани одитираните консолидирани и индивидуални годишни финансови отчети на Емитента за последните три финансови години – 2011г., 2012г., 2013г., и неодитираните консолидирани и индивидуални междинни финансови отчети към 30.09.2013г. и към 30.09.2014г., т.е. **историческият операционен и финансов преглед обхваща периода 01.01.2011г. – 30.09.2014г.**

Рекласификации в одитирания консолидиран отчет за 2012г.

При изготвянето на консолидирания годишен финансов отчет за 2012г. са извършени рекласификации на сравнителната информация в консолидирания отчет за доходите, консолидирания отчет за финансовото състояние и в някои пояснителни бележки с цел последователност в представянето на информацията за 2011г. и 2012г. и във връзка с отчитането на преустановени дейности. Те засягат основно приходи и разходи, задължения към свързани лица и заеми, търговски и други задължения и отсрочени данъчни активи и пасиви.

През 2012г. „Индустириален холдинг България“ АД продаде инвестицията си в дъщерното дружество „Августа Мебел“ АД, чийто предмет на дейност е производство на мебели, и инвестициите си в бизнеса с речни круизи - асоциираните дружества Дунав Турс и Иструм Травъл. „Машстрой“ АД премина в режим на поддържане на технологичен капацитет и ограничено производство на компоненти с цел в краткосрочен план прекратяване на дейността му и обявяване в ликвидация. Тези факти, както и с цел последователност в представянето на информацията за 2012г. - основно в Булярд корабостроителна индустрия, наложиха информацията за финансовата 2011г. в консолидирания отчет за доходите, когато тези бизнеси не са отговаряли на условията за представяне като преустановени дейности съгласно МФСО, да бъде рекласифицирана. Рекласификациите в консолидирания отчет за финансовото състояние са направени с цел последователност на представяне на информацията за 2011г. и 2012г.

От края на последния публикуван финансов отчет (30.09.2014г.), и за която и да е публикувана финансова информация, са настъпили следните значителни промени във финансовата или търговската позиция на Емитента:

1. „КЛВК“ АД, дъщерно дружество на „Индустириален холдинг България“ АД увеличи инвестицията си в „Булпорт логистика“ АД, гр. Варна. В резултат на сключената на 28.11.2014г. сделка, КЛВК придоби 9,641,078 (девет милиона шестстотин четиридесет и една хиляди и седемдесет и осем) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка акция, представляващи 49% от капитала на Булпорт логистика. С това участието на КЛВК достига 97.96% от капитала на Булпорт логистика, като същото придобива качеството на 100 % дъщерно дружество на холдинга.

2. „Индустириален холдинг България“ АД увеличи инвестицията си в дъщерното си дружество „Булярд“ АД, гр. София. В резултат на сключената сделка, на 03.12.2014г. „Индустириален холдинг България“ АД придоби 1,521,603 (един милион петстотин двадесети и една хиляди шестстотин и три) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка акция, представляващи 36.50% от капитала на Булярд. С това участието на Индустириален холдинг България достига 98% от капитала на Булярд.

3. „Индустириален холдинг България“ АД увеличи инвестицията си в асоциираното си дружество „Одесос ПБМ“ АД, гр. Варна. В резултат на сключената на 28.11.2014г. сделка, Индустириален холдинг България придоби 1,584,000 (един милион петстотин осемдесет и четири хиляди) броя обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка акция, представляващи 30% от капитала на Одесос ПБМ. С това участието на Индустириален холдинг България достига 60% от капитала на Одесос ПБМ и холдингът придобива контрол над дружеството.

4. На 17.12.2014г. беше финализирана сделка от „Марциана“ Лтд, Република Маршалски острови, което дружество е еднолична собственост на „Приват инженеринг“ АД, 100% дъщерно дружество на „Индустириален холдинг България“ АД, за продажба на притежавания от дъщерното дружество моторен кораб „Марциана“ (Marciana).

Таблица № 1: Избрани финансови данни за Емитента, на консолидирана база

хил.лв.	2011	2012	2013	30.09.2013	30.09.2014
Общи приходи	113,148	89,445	123,404	92,253	65,928
<i>Ръст на общите приходи</i>	<i>22.9%</i>	<i>-20.9%</i>	<i>38.0%</i>	<i>39.5%</i>	<i>-28.5%</i>
Печалба / загуба преди лихви, данъци и амортизация	(7,325)	5,818	36,524	33,916	14,335
<i>% от приходите</i>	<i>-6.5%</i>	<i>6.5%</i>	<i>29.6%</i>	<i>36.8%</i>	<i>21.7%</i>
Разходи за амортизация	(8,876)	(10,382)	(13,202)	(9,722)	(10,045)
Печалба / загуба преди лихви и данъци	(16,201)	(4,564)	23,322	24,194	4,290
<i>% от приходите</i>	<i>-14.3%</i>	<i>-5.1%</i>	<i>18.9%</i>	<i>26.2%</i>	<i>6.5%</i>
Загуба от преустановени дейности след данъчно облагане	-	(6,491)	(523)	(205)	(626)
<i>% от приходите</i>	<i>0.0%</i>	<i>-7.3%</i>	<i>-0.4%</i>	<i>-0.2%</i>	<i>-0.9%</i>
Печалба / загуба след данъчно облагане	(17,753)	(12,841)	15,821	18,286	(3,642)
<i>% от приходите</i>	<i>-15.7%</i>	<i>-14.4%</i>	<i>12.8%</i>	<i>19.8%</i>	<i>-5.5%</i>
Активи	446,112	432,889	425,088	414,716	422,137
нетекучи	357,046	391,359	393,457	381,539	388,569
текущи	89,066	40,561	30,205	32,716	32,298
класифицирани като държани за продажба	-	969	1,426	461	1,270
<i>Ръст на общите активи</i>	<i>4.0%</i>	<i>-3.0%</i>	<i>-1.8%</i>	<i>-4.3%</i>	<i>1.8%</i>
Нетна стойност на активите	242,208	238,996	273,483	258,123	264,387
<i>Ръст на нетните активи</i>	<i>-3.4%</i>	<i>-1.3%</i>	<i>14.4%</i>	<i>7.5%</i>	<i>2.4%</i>
Собствен капитал	242,208	238,996	273,483	258,123	264,387
Акционерен капитал	67,978	67,978	67,978	67,978	67,978
Брой акции (хил.)	67,978	67,978	67,978	67,978	67,978
Общ лихвоносен дълг*	151,406	149,102	132,286	138,391	133,599
дългосрочен	127,993	43,684	73,555	78,830	39,322
краткосрочен	23,413	105,418	58,731	59,561	94,277
Пасиви	203,904	193,893	151,605	156,593	157,750
дългосрочни	134,855	50,480	82,341	85,433	49,100
краткосрочни	69,049	142,826	69,224	71,134	108,624
класифицирани като държани за продажба	-	587	40	26	26
Паричен поток от оперативна дейност	546	20,852	15,132	7,481	11,038
Паричен поток, използван в инвестиционна дейност	(46,821)	(15,525)	2,030	4,717	(2,031)
Паричен поток, използван във финансова дейност	48,444	(7,413)	(20,902)	(15,385)	(11,071)

Източник: "Индустириален холдинг България" АД

* Заеми и привлечени средства от банки, свързани лица и облигационни емисии.

Таблица № 2: Избрани финансови данни за Емитента, на индивидуална база

в хил. лева	2011	2012	2013	30.09.2013	30.09.2014
Общи приходи	10,835	22,437	26,670	25,095	6,856
<i>Ръст на общите приходи</i>	39.6%	107.1%	18.9%	33.0%	-72.7%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация	8,117	9,139	16,119	24,048	6,071
<i>% от приходите</i>	74.9%	40.7%	60.4%	95.8%	88.6%
Разходи за амортизация	(54)	(57)	(121)	(121)	(121)
Печалба преди лихви и данъци	8,063	9,082	15,998	23,927	5,950
<i>% от приходите</i>	74.4%	40.5%	60.0%	95.3%	86.8%
Печалба след данъчно облагане	5,977	5,914	11,922	20,518	4,320
<i>% от приходите</i>	55.2%	26.4%	44.7%	81.8%	63.0%
Активи	181,283	189,341	191,849	201,548	194,038
нетекучи	172,793	184,864	187,112	196,320	184,921
текущи	8,490	4,477	4,737	5,228	9,117
<i>Ръст на общите активи</i>	9.8%	4.4%	1.3%	6.4%	-3.7%
Нетна стойност на активите	140,015	145,929	157,071	166,083	161,385
<i>Ръст на нетните активи</i>	12.9%	4.2%	7.6%	13.8%	-2.8%
Собствен капитал	140,015	145,929	157,071	166,083	161,385
Акционерен капитал	67,978	67,978	67,978	67,978	67,978
Брой акции (хил.)	67,978	67,978	67,978	67,978	67,978
Общ лихвоносен дълг*	22,036	24,066	34,389	34,188	32,520
дългосрочен	21,528	-	29,912	29,895	-
краткосрочен	508	24,066	4,477	4,293	32,520
Пасиви	41,268	43,412	34,778	35,465	32,653
дългосрочни	21,532	6	29,931	29,901	19
краткосрочни	19,736	43,406	4,847	5,564	32,634
Паричен поток от оперативна дейност	(12,751)	2,466	(9,120)	(8,924)	2,400
Паричен поток, използван в инвестиционна дейност	(33)	(286)	(129)	(127)	1
Паричен поток, използван във финансова дейност	8,504	(180)	7,299	8,008	(2,468)

Източник: "Индустриален холдинг България" АД

* Заеми и привлечени средства от банки, свързани лица и облигационни емисии.

Б.8 Подбрана ключова проформа финансова информация, посочена като такава.

Настоящият документ не включва проформа финансова информация.

Б.9 Прогнози за печалбата.

Настоящият документ не включва прогнози или оценки за печалбата.

Б.10 Описание на естеството на всички квалификации в одиторския доклад на финансовата информация за минали периоди.

Историческата финансова информация за Емитента е одитирана.

Годишният консолидиран и индивидуален финансов отчет на Емитента за 2011г. е одитиран от Добрин Димитрова Калоянова, регистриран одитор под номер 293, в качеството си на одитор в одиторско предприятие „КПМГ България“ ООД. Докладът за индивидуалния финансов отчет не съдържа квалифицирано мнение на одитора. Докладът за консолидирания финансов отчет съдържа следното квалифицирано мнение:

Консолидиран финансов отчет за 2011г.
База за изразяване на квалифицирано мнение

В консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2011 година е представено незавършено производство на стойност 26,035 хиляди лева (31 декември 2010 година: 30,978 хиляди лева). Част от незавършеното производство в размер на 21,564 хиляди лева (31 декември 2010 година: 25,847 хиляди лева) се отнася за незавършени договори на строителството на кораби в Булярд корабостроителна индустрия АД („Дъщерно дружество“). При съществуващите информационни системи и счетоводни процеси в Дъщерното дружество, общият размер на разходите, отнасящи се за всеки договор за строителството на кораб, могат да се определят достатъчно надежно и осчетоводят, когато завърши строителството на кораба. Към 31 декември 2011 година, Булярд корабостроителна индустрия АД е в процес на въвеждане на информационни системи и счетоводни процеси, за определяне и осчетоводяване на разходите, отнасящи се за всеки период от строителството на кораба на прогнозна база. Поради дългия период, необходим за изграждането на един кораб, обхващащ няколко финансови години, ние не бяхме в състояние да определим дали са необходими някакви корекции на сумите представени в консолидирания отчет за финансовото състояние относно незавършеното производство и свързаните с него ефекти в консолидирания отчет за доходите за годините, завършващи на 31 декември 2011 година и 31 декември 2010 година. Нашият одиторски доклад от 29 април 2011 година върху консолидирания финансов отчет за годината приключваща на 31 декември 2010 година е бил модифициран в тази връзка.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпроса, описан в параграф „База за изразяване на квалифицирано мнение“, консолидирания финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2011 година, както и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за годината, завършващи на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

—

Годишните консолидирани и индивидуални финансови отчети на Емитента за 2012г. и 2013г. са одитирани от Даниела Дечкова Петкова, регистриран одитор под номер 627, в качеството си на одитор в одиторско предприятие „Ърнст и Янг Одит“ ООД. Докладът за индивидуалния финансов отчет за 2012г. не съдържа квалифицирано мнение на одитора. Докладът за консолидирания финансов отчет за 2012г. съдържа следното квалифицирано мнение:

Консолидиран финансов отчет за 2012г.

База за изразяване на квалифицирано мнение

Консолидираният финансов отчет на „Индустиален холдинг България“ АД и неговите дъщерни дружества за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. е одитиран от друг одитор, който е изразил модифицирано мнение върху този финансов отчет на 27 април 2012 г. Модификацията е по отношение на отчетеното към 31 декември 2011 г. незавършено производство за 26,035 хиляди лева, част от което в размер на 21,564 хиляди лева е отчетено по неприключени договори за строителство на кораби в „Булярд корабостроителна индустрия“ АД (дъщерно дружество). При информационните системи и счетоводни процеси в „Булярд корабостроителна индустрия“ АД, общият размер на разходите, отнасящи се за всеки договор за строителство на кораб, могат да се определят достатъчно надеждно и осчетоводят, когато завърши строителството на кораба. Поради това, както и дългия период, необходим за изграждането на един кораб, обхващащ няколко финансови години, предходният одитор не е бил в състояние да определи дали биха били необходими корекции по отношение на незавършеното производство по консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г. и съпътстващите ефекти в консолидирания отчет за доходите за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. Тъй като крайното салдо на незавършеното производство към 31 декември 2011 г. влияе върху отчетените резултати от дейността за 2012 г., ние не бяхме в състояние да определим дали са необходими корекции в резултатите от дейността за 2012 г. и в началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2012 г. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на отчетеното към 31 декември 2012 г. незавършено производство в размер на 3,298 хиляди лева, тъй като в края на 2012 г. няма неприключили договори за строителство на кораби.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на възможните ефекти от въпроса, описан в параграф „База за квалифицирано мнение“, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Индустиален холдинг България“ АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2012 г., както и за техните финансови резултати от дейността, и паричните им потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

—

Докладите за консолидирания и индивидуалния финансов отчет за 2013г. не съдържат квалифицирано мнение на одитора.

Б.11 Декларация за оборотния капитал.

Имайки предвид, че настоящата емисия конвертируеми облигации е с цел погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации с ISIN 2100006134, издадена от „Индустиален холдинг България“ АД, рефинансиране на инвестиции и осигуряване на средства за други инвестиционни проекти на ИХБ и дъщерните дружества, Ръководството на Емитента декларира, че към датата на изготвяне на документа за ценни книжа размерът на оборотния капитал е достатъчен за настоящите нужди и не е необходимо да се осигурява допълнителен оборотен капитал.

В случай, че предстоящата емисия бъде неуспешна, финансирането за погасяване на главницата по падежиращата през април 2015г. емисия ще бъде обект на преговори между ИХБ и обслужващите финансови институции, с които Холдингът има дългосрочни кредитни взаимоотношения, както и с акционери на Дружеството.

Б.12 Декларация за съществена неблагоприятна промяна в перспективите на емитента. Описание на съществени промени във финансовата или търговската позиция, настъпили след периода на историческата финансова информация.

Емитентът декларира, че не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Дружеството от датата на последната публикация на одитираните финансови отчети.

Не са настъпили съществени промени във финансовата или търговската позиция на Емитента след периода, обхванат от историческата финансова информация.

Б.13 Описание на евентуалните произтекли по отношение на емитента неотдавнашни събития, които са от съществено значение при оценката на платежоспособността му.

Не са налице съществени неотдавнашни събития, които да са от съществено значение при оценката на платежоспособността на Дружеството.

Б.14 Ако емитентът е зависим от други предприятия в групата, това ясно се посочва.

Дейността на Дружеството е свързана с управление на инвестиционния портфейл от дялови участия в дъщерни и асоциирани дружества, които са част от Индустиален холдинг България. Това означава, че финансовите резултати на Холдинга са пряко свързани с финансовите резултати и стратегическото развитие на дъщерните дружества от икономическата група на Емитента.

Б.17 Кредитни рейтинги на Емитента ири на негови дългови ценни книжа, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес.

Към датата на изготвяне на документа за ценни книжа не е присъждан кредитен рейтинг на Емитента и на облигации, издадени от Емитента.

РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА

В.1 Описание на вида и класа ценни книжа.

Предмет на настоящата емисия са до 500,000 броя, безналични, лихвоносни, конвертируеми и необезпечени облигации със следните параметри:

Обща номинална и емисионна стойност: до 50,000,000 лв. (петдесет милиона лева).

Номинална стойност на една облигация: 100 лв. (сто лева).

Емисионна стойност на една облигация: 100 лв. (сто лева).

Брой облигации: до 500,000 броя.

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 лв. (тридесет милиона лева).

Срок (падеж) на облигационния заем: 3 години (36 месеца).

Лихва: 5% (на годишна база).

Период на лихвено плащане: шестмесечен.

Начин на извършване на лихвеното плащане: лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция *ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината*. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая.

Ред за конвертиране: преди падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и Проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигации, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.

Конверсионно съотношение: 100.00, което определя конверсионна цена от 1.00 лев.

Промяна на условията, при които се записват издаваните облигации: промяна в условията по настоящата облигационна емисия са допустими само при изрично решение на Общото събрание на облигационерите, притежаващи облигации от емисията. Всяко едностранно решение на Емитента за промяна в условията, при които са записани издадените облигации, е нищожно (чл. 207, т. 1 от ТЗ). Общото събрание на акционерите овластява Управителния съвет да определи предпоставките за промяна в условията на издадения заем, компетентните органи и изискуемите кворум и мнозинство за вземане на решение за промяна в условията, при които са емитирани облигациите и параметрите, които подлежат на промяна в Проспекта за публично предлагане на конвертируеми

облигации.

Опция за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на Емитента: Облигациите се издават с опция за предсрочно погасяване на част или цялата непогасена главница на определена дата, преди настъпването на падежа. Решение за предсрочното погасяване се взима от Управителния съвет на Дружеството и се одобрява от Надзорния съвет. Общото събрание на акционерите овластява Управителния съвет на Дружеството да приеме редът и условията за упражняване на опцията на Емитента за предсрочно погасяване на част или цялата главница по заема в Проспекта за публично предлагане на конвертируеми облигации.

Всеки облигационер уведомява писмено чрез заявка относно предпочитанията си за метода на предсрочно погасяване – чрез изплащане на облигациите с парични средства и/или чрез конвертиране в обикновени акции.

Облигацията е ценна книга, материализираща правото на вземане на притежателя си да получи в определен срок номиналната стойност на облигацията, както и лихва. Съгласно легалната дефиниция на чл. 2, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК облигацията е финансов инструмент, дългова ценна книга, материализираща прехвърлими вземания за предварително определен или определяем доход срещу Емитента. Облигациите са обект на търговия на регулираните финансови пазари.

Предмет на настоящото предлагане са конвертируеми облигации. Конвертируемите облигации са вид привилегирани облигации. Притежателят има правото да ги превърне в акции при определени условия. Лицата, записали облигации от настоящата емисия, придобиват правото по свой избор да конвертират (превърнат) притежаваните от тях облигации в обикновени акции от капитала на „Индустиален холдинг България“ АД, при актуалното към момента на конвертиране конверсионно съотношение. При неупражнение на опцията за конвертиране, облигационерите получават главницата по вземането си (номиналната стойност на притежаваните от тях облигации) на падежа на облигационния заем. Вземането на облигационерите от настоящата емисия не е обезпечено.

Към момента на изготвяне на настоящия Документ, бъдещата емисия облигации няма присвоен ISIN код. Такъв код ще бъде присвоен след приключването на Подписката и регистрирането на емисията облигации в „Централен депозитар“ АД.

V.2 Валута на емисията ценни книжа.

Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия акции е в български лева (BGN). Номиналната и емисионна стойност на една облигация е в размер на 100.00 лв. (сто лева).

V.3 Брой на акциите, емитирани и изцяло платени и емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност на акция или информация, че акциите нямат номинална стойност.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, капиталът на Емитента е в размер на **67,978,543 лв.** (шестдесет и седем милиона деветстотин седемдесет и осем хиляди петстотин четиридесет и три лева), разпределени в **67,978,543 броя акции**, с номинална стойност 1 лев всяка акция.

Емитираните до настоящия момент от Дружеството акции са изплатени с парични средства, с изключение на извършеното през 1997г. увеличение на капитала с публична емисия акции, извършено срещу инвестиционни бонове. Увеличението на капитала срещу инвестиционни бонове е в размер на 130,395 лв.

Дружеството не е издавало акции, които да не представляват капитал.

V.4 Описание на правата, свързани с ценните книжа.

Всички облигации от настоящата емисия са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си.

1. Права на облигационерите:

- **Право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации** – правото може да бъде упражнено като алтернатива, единствено, в случай, че притежателят на облигации не се е възползвал от правото си да конвертира облигациите в акции, при условията, описани в настоящия документ.
- **Право на вземане за лихва.**
- **Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите** - всяка облигация дава право на един глас в ОС.
- **Право да избират или да бъдат избирани за представители на Общото събрание** на облигационерите по чл. 209 от Търговския закон.
- **Право, ако бъдат избрани за представители на облигационерите, да участват в Общото събрание на**

акционерите на Емитента на облигациите, но без право на глас.

- **Предимствено право при ликвидация или несъстоятелност на Дружеството** – предимствено право на вземанията им преди вземанията на акционерите.
- **Основание за издаване на заповед за изпълнение по смисъла на чл. 417, т. 9 от Гражданския процесуален кодекс** - не е необходимо да се води исков процес. Облигационерът може да поиска компетентният съд да постанови незабавно изпълнение и да издаде изпълнителен лист срещу Емитента на облигационния заем.
- **Право да бъдат превърнати в обикновени акции от капитала на Емитента** – в случай, че реши да упражни правото си да конвертира облигациите си в акции, притежателят на облигациите няма право да получи стойност, равна на номинала на притежаваните от него облигации на падежа на облигационния заем.

Без съгласието на Общото събрание на облигационерите от тази емисия, Емитентът не може да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане. Общото събрание на облигационерите от тази емисия дава становище относно предложението за изменение на предмета на дейност или вида на Емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегировани облигации. Това становище задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на Емитента.

Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации – предмет на първично публично предлагане, не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на ИХБ.

2. Права на акционерите (по базовия актив - бъдеща емисия обикновени акции).

В случай, че при настъпване на падежа на настоящата емисия облигационерът вземе решение да упражни правото си да конвертира притежаваните от него облигации в определен брой акции, то той се превръща от кредитор на Емитента в акционер. Между него и Дружеството възниква членствено правоотношение. Всяка акция, придобита при конвертирането на притежавани от облигационерите от настоящата емисия облигации, дава на притежателя си две основни групи права - имуществени и неимуществени: **а. Имуствените права** на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял. **б. Неимуществените права** на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни. По дефиниция управителните права на акционера се свеждат до правото на глас, правото на управление и правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Емитента. Контролните права на акционера се свеждат до правото на информация на акционера (чл. 224 от ТЗ). Защитните права на акционера са: правото на обжалване на решенията на органите на дружеството; правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от съда, ако такива не са били избрани от Общото събрание на акционерите; права на миноритарните акционери.

В.5 Ограничения върху прехвърлимостта.

Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИ), Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба №38), Правилника за дейността на „БФБ-София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД (ЦД).

В.6 Информация за това дали ценните книжа, които се предлагат, са или ще бъдат предмет на заявление за допускане до търгуване на регулиран пазар, както и всички регулирани пазари, на които ценните книжа са или ще бъдат търгувани.

В случай, че подписката приключи успешно и новата емисия облигации бъде регистрирана в Централен депозитар и бъде вписана в регистъра на Комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще поиска допускане на емисията облигации до търговия на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.

В.7 Описание на политиката по отношение на дивидентите.

От създаването си, Емитентът е възприел политика на реинвестиране на печалбата в дългосрочния растеж и развитие на икономическата група, вместо изплащането на дивидент към акционерите. С оглед на добрите перспективи и продължаващото развитие на икономическата група, Индустиален холдинг България не счита за вероятна промяна в дивидентната политика в непосредствено бъдеще.

В случай, че Дружеството не е в състояние да използва ефективно своя капитал за растеж или за придобивания, ще обмисли разпределяне на дивиденти, с цел да максимизира доходността на своите акционери. Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба на акционерите на „Индустиален холдинг България“ АД ще бъде взето от Общото събрание на акционерите, в съответствие с разпоредбите на ТЗ, ЗППЦК и Устава на Дружеството.

В.8 Субординираност и ограничения на правата, свързани с ценните книжа.

Конвертируемите облигации от настоящата емисия представляват необезпечени задължения за Дружеството. Задълженията за плащане на Дружеството по тези облигации по всяко време ще има равен статут (*pari passu*) с всички съществуващи необезпечени задължения на ИХБ към момента на сключване на облигационния заем и

привилегиран статут по отношение на всички бъдещи необезпечени задължения на Дружеството.

В. 9 Номиналният лихвен процент, датата, от която започва да се начислява лихва, и сроковете за изплащането, падеж и споразумения за амортизация на заема, включително процедура за погасяването му, информация за дохода, име на представителя на притежателите на дългови ценни книжа.

Номиналният лихвен процент е 5% на годишна база, като периодът на лихвено плащане е шестмесечен.

Начин на извършване на лихвеното плащане: Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция *ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината*. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая.

Срокът на облигационният заем е 36 (тридесет и шест) месеца, считано от датата на сключване на заема (издаването на облигациите) – **очаквана дата на или около 17.04.2015г.** След изтичането на срокът по предходното изречение вземането на облигационерите за главницата по облигационния заем (номиналната стойност на притежаваните от тях облигации) става изискуемо.

Главницата по конвертируемите облигации от настоящата емисия ще бъде платена еднократно, след изтичане на тридесет и шестия месец, считано от датата на сключване на облигационния заем. Правото да получат плащане на главницата ще имат облигационерите, които не упражнят правото си да конвертират притежаваните от тях облигации в съответния брой акции от капитала на ИХБ.

Лихвените плащания по всички облигации ще бъдат извършвани на всеки 6 месеца след датата на издаване на емисията, в деня на изтичането на съответния 6-месечен период. В случай, че датата на лихвеното плащане се пада в неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Плащането на лихвите, съответно плащането на главницата, по облигационния заем ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар” АД, съгласно сключен договор. Право да получат лихвени и главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди падежа на последното лихвено и главничното плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на ИХБ, издадено от „Централен депозитар” АД.

Представител на облигационерите

В съответствие с разпоредбите на Търговския закон в едномесечен срок след крайната дата на записване на облигациите, УС на ИХБ ще представи в Търговския регистър за обявяване съобщение за сключения облигационен заем, в което ще посочи: **а.** размерът на заема; **б.** датата, от която тече срокът до падежа; **в.** датата на падежа – за лихвени и главнично плащане; **г.** институцията, обслужваща плащанията по облигационния заем; **д.** мястото, датата, часът и дневния ред на първото общо събрание на облигационерите.

Датата на провеждане на първото общо събрание на облигационерите не може да е по-късно от 30 дни от обявяването по предходното изречение. На първото общо събрание на облигационерите от емисията конвертируеми облигации на ИХБ, за публичното предлагане на които е изготвен настоящия документ, ще бъдат избрани представители на облигационерите.

В.10 Влиянието на стойността на базовия актив върху стойността на лихвеното плащане, особено когато рисковете са най-явни

Конвертируемите облигации са деривативен инструмент дотолкова, доколкото могат да бъдат конвертирани в обикновени акции (базисен инструмент).

Независимо от това, всички лихвени плащания по облигациите са фиксирани и в този смисъл не се влияят от стойността на базисния инструмент. Каквато и промяна да настъпи в стойността на базисния инструмент, тя няма да доведе до промяна в абсолютната стойност на лихвените плащания.

В.11 Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търгуване с оглед размяната им на организиран пазар или на други равностойни пазари, с указване на въпросните пазари

Емитентът се задължава след приключване на публичното предлагане на конвертируеми облигации да предприеме стъпки да регистрира емисията конвертируеми облигации за търговия на „Българска фондова борса – София” АД.

РАЗДЕЛ Г – РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в конвертируеми облигации на Дружеството е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената информация за основните специфични рискове, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента може да падне и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

Г.1 и Г.2 Ключовата информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл.

1. Рискове, специфични за Емитента:

а. Рискове, свързани с холдинговата структурата на Емитента; **б.** Рискове, свързани с избор на стратегия от управленския екип на Емитента; **в.** Рискове, свързани със структурата на портфейла на Емитента; **г.** Рискове, свързани с вертикалната интеграция на дружества от портфейла на Емитента; **д.** Рискове, свързани с нормативната рамка, уреждаща опазването на околната среда; **е.** Зависимост от допълнително финансиране на дейността и инвестиционните планове на Емитента; **ж.** Рискове по отношение цените на енергийните източници; **з.** Рискове, свързани с неизпълнение от страна на доставчици или други прекъсвания от различен произход; **и.** Рискове, отнасящи се до привличането и задържането на опитни и квалифицирани кадри; **й.** Форсмажорни обстоятелства – пожар, земетресение, наводнение; **к.** Стачни действия; **л.** Кредитен риск; **м.** Ликвиден риск; **н.** Пазарен риск.

2. Рискове, специфични за секторите, в които оперира Емитента:

а. Морски транспорт; **б.** Корабостроене и кораборемонт; **в.** Корабен дизайн; **г.** Класификация и сертификация; **д.** Пристанищна дейност; **е.** Машиностроене.

Г.3 Ключовата информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа.

а. Ценови риск; **б.** Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа; **в.** Ликвиден риск; **г.** Инфлационен риск; **д.** Валутен риск; **е.** Лихвен риск; **ж.** Риск от реинвестиране; **з.** Влияние на глобалната икономическа криза върху капиталовите пазари; **и.** Риск от неизплащане на лихви и/или главница по конвертируемите облигации; **й.** Риск от разводняване на капитала; **к.** Риск от промяна в параметрите на емисията; **л.** Риск от предсрочно погасяване на емисията; **м.** Риск от промяна на акционерната структура на Дружеството.

РАЗДЕЛ Д – ПРЕДЛАГАНЕ

Д.1 Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за емисията, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от Емитента или лицето, предлагащо ценните книжа.

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия конвертируеми облигации след приспадане на разходите по емисията, при условие че бъдат записани максимума от 500,000 облигации или минимума от 300,000, за да се счита за успешна, са представени в следващата таблица:

Таблица №1 Постъпления от емисия конвертируеми облигации

Постъпления от емисия конвертируеми облигации	Минимален размер (лв.)	Максимален размер (лв.)
Съществуващи акции	67,978,543	67,978,543
Брой права (бр.)	67,978,543	67,978,543
Брой издавани конвертируеми облигации (бр.)	300,000	500,000
Емисионна цена за 1 облигация (лв)	100	100.00
Брутни приходи на емисията облигации (лв)	30,000,000.00	50,000,000.00
Приблизителни постъпления от емисията облигации (лв)	29,939,564.48	49,939,564.48
Приблизителни постъпления на облигация (лв)	99.80	99.88

Таблица №2 Разходи на Емитента по емисията обикновени акции

Приблизителни разходи*	Минимален размер (лв.)	Максимален размер (лв.)
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000.00	5,000.00
Такси към Централен Депозитар АД **	15,188.00	15,188.00
Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане	900.00	900.00
Допускане за търговия на БФБ	600.00	600.00
Възнаграждения на финансов консултант за изготвяне на Проспект	17,602.47	17,602.47
Възнаграждение на одитори за проверка на Проспект и декларации	18,189.22	18,189.22
Възнаграждение на инвестиционния посредник	1,955.83	1,955.83
Други разходи във връзка с оповестяване	1,000.00	1,000.00
Приблизителни общи разходи:	60,435.52	60,435.52
Приблизителни общи разходи на облигация:	0.20	0.12

* Посочените разходи са индикативни.

** Посочените разходи са изчислени на база максимална такса от 5,000 лв. за регистрация на емисия конвертируеми облигации, максимална такса от 10,000 лв. за регистрация на емисия права, такси за присвояване на ISIN код за емисия права и емисия акции, такси за издаване на удостоверения за упражнени/неупражнени права и за постъпили суми от продажба на права.

Д.2А Основания за предлагането, предназначение на постъпленията, очакван техен нетен размер.

Облигациите от настоящата емисия се предлагат въз основа на взето решение от извънредно Общо събрание на акционерите на „Индустириален холдинг България“ АД на 04.12.2014г.

Средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации с ISIN BG 2100006134, издадена от „Индустириален холдинг България“ АД през 2013г., частично рефинансиране на инвестиции и на други проекти в дъщерни дружества.

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия конвертируеми облигации след приспадане на разходите по емисията и тяхното предназначение са представени в следващата таблица.

Таблица №3 Предназначение на средствата, получени от издаване на емисия конвертируеми облигации

№	Предназначение	Сума (лева)	Пояснение
1	Погасяване на облигационен заем	29,999,800	Погасяване на облигационен заем по предходна емисия конвертируеми облигации с ISIN BG 2100006134
2	"Одесос ПБМ" АД	7,500,000	Финансиране на инвестиции - втора вноска за закупуване акции на дружествата
3	"Булпорт логистика" АД	6,700,000	Рефинансиране на инвестиции - първа вноска за закупуване акции на дружествата
4	"Булярд КИ" АД	780,000	Рефинансиране на инвестиции за закупуване акции на дружеството
5	"КРЗ Порт Бургас" АД	3,316,000	Рефинансиране на инвестиции - трети етап на зърненото стопанство
6	Други	1,643,764	Други проекти на ИХБ и дъщерни дружества
ОБЩО		49,939,564	

Източник: "Индустириален холдинг България" АД

Посочените инвестиционни разходи са приблизителни.

Д.2Б Основания за предлагането и предназначение на постъпленията, когато те не са за осигуряване на печалба и/или хеджиране на определени рискове.

Предлаганите конвертируеми облигации се издават на основание решение на Общото събрание на акционерите на „Индустириален холдинг България“ АД, проведено на 04.12.2014г. в съответствие с Устава на Дружеството и приложимото българско законодателство.

Постъпленията, набрани от емитирането на ценни книжа, не са предназначени за осигуряване на печалба и/или хеджиране на определени рискове. Приходите ще бъдат използвани за погасяване на облигационен заем по предходна емисия конвертируеми облигации и за финансиране на инвестиционни проекти, свързани с дейността на Емитента.

Д.3 Описание на условията на предлагането.

В настоящото предлагане срещу една притежавана акция от капитала на „Индустириален холдинг България“ АД се издава едно право. **Срещу всеки 135.957086 броя права акционерите или третите лица, придобили права, имат право да запишат 1 (една) конвертируема облигация от настоящата емисия на емисионна стойност 100.00 лева.** Общият брой издавани права е 67,978,543 броя.

Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко една облигация от настоящата емисия, и най-много

такъв брой облигации, равен на броят притежавани от него права, **разделен на 135.957086**.

В настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай, че издадените или придобити от едно лице права не са кратни на 135.957086, броят облигации, които притежателят има право да запише, се закръгля до по-малкото цяло число.

Всички лица, които желаят да запишат конвертируеми облигации от новата емисия на „Индустиален холдинг България“ АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София“ АД пазар на права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително облигации над притежаваните от тях права, разделени на 135.957086, те могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София“ АД пазар на права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише облигации от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

Правото да участват в настоящото предлагане и да запишат с предимство конвертируеми облигации имат лицата, придобили акции на „Индустиален холдинг България“ АД най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание на акционерите на ИХБ за издаване на облигациите. На следващия работен ден „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на акционерите на „Индустиален холдинг България“ АД, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от новите облигации, която съответства на дела му в капитала.

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, „Индустиален холдинг България“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърляне на правата и за записване на облигациите, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за първично публично предлагане на облигации, мястото, времето и начина за запознаване с Проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК „Индустиален холдинг България“ АД ще оповести съобщението в Търговския регистър, ще го публикува в два централни ежедневника – в-к „Капитал Дейли“ и в-к „Новинар“, на интернет страницата на Емитента и на „Алианц Банк България“ АД, **най-малко 7 (седем) дни** преди началния срок на подписката. Най-късната дата, между датата на оповестяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли“, в-к „Новинар“ и публикуването на интернет-страницата на Емитента и на „Алианц Банк България“ АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат облигации от настоящата емисия, е начало на подписката.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата, е първият работен ден, следващ изтичането на **7 календарни дни** от началната дата на публичното предлагане.

Крайният срок за прехвърляне на правата е **15 календарни дни** след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на „БФБ-София“ АД.

На **5-ия работен ден** след изтичане на срока за прехвърляне на правата Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „Алианц Банк България“ АД на Регулиран пазар за продажба при условията на явен аукцион неупражнените права в срока за прехвърляне на правата.

Началната дата за записване на облигации съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на **7 календарни дни** от началната дата на публичното предлагане. Началото на срока за записване на облигации съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на облигации до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат облигации от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „БФБ-София“ АД. Всеки акционер може да прехвърли правото си като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са

регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни като подаде заявка за записване на облигации до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни като подаде заявка за записване на облигации до изтичане на определения срок за записване на облигации.

Срокът за записване на облигации изтича **15 работни дни** след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на облигации изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на облигации се счита първият следващ работен ден.

Място за записване на облигациите - упълномощеният инвестиционен посредник е ИП „Алианц Банк България“ АД, седалище и адрес на управление бул. „Княгиня Мария Луиза № 79. Облигации могат да бъдат записани на адреса на инвестиционния посредник, всеки работен ден от 09:00 до 17:00 часа, лице за контакт: Христо Чакъров, брокер - отдел "Финансови пазари и инвестиции", тел. 921 54 81, факс 981 85 64, e-mail: cap.market@bank.allianz.bg.

Не се допуска записване на облигации преди началния и след крайния срок за записване на облигации.

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на облигациите могат да бъдат удължени еднократно от „Индустириален холдинг България“ АД до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект и се уведоми КФН.

Съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, „Индустириален холдинг България“ АД незабавно обявява в Комисията, заявява за оповестяване в Търговския регистър, публикува във в-к „Капитал Дейли“, във в-к „Новинар“, както и на интернет страниците на Емитента и на инвестиционния посредник съобщение за удължаването на срока на подписката.

Записването на облигации се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при ИП „Алианц Банк България“ АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на облигации става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Внасянето на емисионната стойност на записваните облигации се извършва в банка по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително посочена в Съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните облигации най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват наименованието на лицето, записващо облигации, неговото ЕГН, ЕИК (за български ЮЛ) и броя на записваните облигации.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК) и регистриране на емисията в „Централен депозитар“ АД.

Ако всички облигации от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Подписката, „Индустириален холдинг България“ АД уведомява Комисията за финансов надзор в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за регистрация на новата емисия конвертируеми облигации в „Централен депозитар“ АД и за обявяване на сключения облигационен заем в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 300,000 броя от предлаганите облигации, подписката се счита за успешно приключила.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани най-малко 300,000 броя облигации, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай „Индустириален холдинг България“ АД уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на **7 календарни дни** след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на „Алианц Банк България“ АД, заявява за оповестяване в Търговския регистър и публикува във в-к „Капитал Дейли“ и в-к „Новинар“ покана до лицата, записали облигации, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали облигации, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

Д.4 Описание на всякакъв съществен за емисията / предлагането интерес, включително конфликт на интереси.

Към момента на изготвяне на Проспекта за публично предлагане на конвертируеми облигации, на Емитента не е известно да е налице интерес на физически или юридически лица в предлагането или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който да е съществен по отношение на емисията / предлагането.

Д.5 Име на физическото или юридическото лице, което предлага да продава ценната

книга. Блокиращи споразумения: участващи страни, информация за периода на блокаж.

Емисията облигации се предлага от името на Емитента. За записване се предлага цялата емисия новоемитирани акции – 500,000 броя. Не са налице блокиращи споразумения.

Д.6 Размер и процент на непосредственото разводняване вследствие на предлагането. При предлагане чрез записване от съществуващи акционери се посочва размерът и процентът на непосредственото разводняване, ако те не запишат нови акции.

Съгласно т. 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2 от 17.09.2003г. за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно българското законодателство при издаването на емисията конвертируеми облигации, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от облигациите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат облигации от настоящата емисия, в резултат на което конвертирането на облигациите в акции от капитала на ИХБ, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Нетната балансова стойност се изчислява на базата на индивидуалния баланс на Емитента, като от общата балансова стойност на активите се извади общата балансова стойност на пасивите, коригирана с репутацията и малцинственото участие. Така получената нетна балансова стойност на активите се разделя на общия брой обикновени акции и се получава нетната балансова стойност на една акция.

Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента са: номиналната стойност на 1 (една) акция е 1.00 лв., балансова стойност на 1 (една) акция, преди издаване на новата емисия облигации, е 2.37 лв., общият брой обикновени акции е 67,978,543.

Предложената емисия конвертируеми облигации е 500,000 броя облигации с емисионна стойност от 100.00 лв. за облигация, като brutните приходи при минималния размер на записване са 30,000,000 лв., а при максималния размер на записване са 50,000,000 лв. Разходите за емисията както при минималния размер, така и при максималния размер възлизат на **60,435.52 лв.**, което дава нетни постъпления от емисията от съответно **29,939,564.48 лв.** при минимално записване и **49,939,564.48 лв.** при максимално записване.

Конверсионното съотношение, по което могат да се конвертират облигациите от настоящата емисия в обикновени акции, е 1:100, което в случай че всички облигации бъдат записани и конвертирани, ще доведе до емитиране на 30,000,000 нови обикновени акции при минимален размер и 50,000,000 при максимален размер. Конверсионната цена на 1 (една) нова обикновена акция е 1.00 лв.

Съгласно т. 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2, при конвертиране на конвертируемите облигации от настоящата емисия ще има непосредствено разводняване на капитала на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции са с емисионна цена (1.00 лв.), която е по-ниска от нетната балансовата стойност на акциите преди конвертирането, както при минималния размер на записване (1.95 лв.), така и при максималния размер на записване (1.79 лв.)¹.

Таблица №4 Разводняващ ефект върху нетната балансова стойност на акция от конвертиране на емисия конвертируеми облигации, на индивидуална база

Разводняващ ефект, на индивидуална база	Минимален размер	Максимален размер
Настояща емисия конвертируеми облигации		
Нетни постъпления по емисията ('000)	29,939.56 лв	49,939.56 лв
Рефинансиране на съществуващи облигации, ISIN: BG 2100006134 ('000 лв.)	30,972.33 лв	30,972.33 лв
Общ брой акции ('000)	67,979	67,979
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Балансова стойност ('000 лв.), преди издаване на новите облигации	161,385.00 лв	161,385.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), преди издаване на новите облигации	2.37 лв	2.37 лв
Балансова стойност ('000 лв.), след издаване на новите облигации	161,385.00 лв	161,385.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), след издаване на новите облигации	2.37 лв	2.37 лв

¹ Балансовата стойност на акция от последния публикуван отчет към 30.09.2014г. е 2.37 лв. за акция, увеличена с разликата между нетните постъпления по емисията и рефинансирането на съществуващата емисия облигации ISIN BG2 100006134.

Ефект от потенциално конвертиране на емисията конвертируеми облигации		
Общ брой корпоративни облигации в обръщение	300,000	500,000
Номинална стойност на 1 облигация (лв.)	100.00 лв	100.00 лв
Обща стойност на емисията ('000 лв.)	30,000.00 лв	50,000.00 лв
Конверсионно съотношение (нови акции / облигация)	100.00x	100.00x
Общ брой нови обикновени акции ('000)	30,000	50,000
Номинална стойност на 1 нова обикновена акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Конверсионна цена на 1 нова обикновена акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Увеличение на капитала ('000)	30,000.00 лв	50,000.00 лв
След увеличението на капитала (в следствие на конвертиране на падежа)		
Нов общ брой акции ('000)	97,979	117,979
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Собствен капитал на дружеството след увеличението ('000)	191,385.00 лв	211,385.00 лв
Балансова стойност на 1 акция след увеличението (лв.)	1.95 лв	1.79 лв
Анти-разводняване / (разводняване) на стойността на 1 акция	-17.7%	-24.5%

Източник: "Индустриален холдинг България" АД; изчисления на лицата, изготвили настоящия документ

Изчисленията в таблицата по-горе относно разводняването на капитала на Емитента, са направени при допускане, че всички облигации от нея са конвертирани в обикновени акции.

От горната таблица се вижда, че съгласно т. 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 при пълно конвертиране на настоящата емисия конвертируеми облигации, при така посочената конверсионна цена за 1 нова обикновена акция от 1.00 лв., при минимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери с 17.7%, а при максимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери с 24.5%, или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се понижи съответно с 17.7% (минимален размер) и 24.5% (максимален размер).

Таблица №5 Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на конвертиране на емисия конвертируеми облигации

Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на издаване на конвертируеми облигации	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията ('000)	67,979	67,979
Брой записани конвертируеми облигации	300,000	500,000
Конверсионно съотношение (нови акции / облигация)	100.00x	100.00x
Брой нови обикновени акции в следствие на конвертиране ('000)	30,000	50,000
Брой обикновени акции след конвертиране ('000)	97,979	117,979
Анти-разводняване / (разводняване) на дела на съществуващите акционери (%)	-30.6%	-42.4%

Източник: "Индустриален холдинг България" АД; изчисления на лицата, изготвили настоящия документ

В следствие на издаване на настоящата емисия конвертируеми облигации е възможно да бъде разводнен дялът на съществуващите акционери. В случай, че настоящите държатели на акционерен капитал не участват в подписката за настоящето предлагане, а конвертируеми облигации бъдат записани от други лица, които на датата на падежа ги конвертират в нови обикновени акции, това ще доведе до разводняване на акционерното участие (дял в акционерния капитал) на съществуващите акционери в размер на 30.6% при минимален размер на записване и на 42.4% при максимален размер на записване.

Обръщаме внимание на факта, че облигационерите, които закупят облигации от настоящата емисия конвертируеми облигации, не са задължени да конвертират своите ценни книжа в обикновени акции при вземане на решение от УС на ИХБ за увеличаване на капитала на Дружеството с цел упражняване на правото на конвертиране. В случай, че облигационерите решат да не конвертират своите облигации в обикновени акции, т.е. да им се изплати само номиналната стойност на облигациите на падежа, няма да има разводняване на капитала на Емитента.

Д.7 Прогнозни разходи, начислени на инвеститора от Емитента или лицето, предлагащо ценните книжа.

Емитентът не начислява такси или комисионни на инвеститора, свързани с емисията ценни книжа. За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на облигациите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на ИП, чрез който се записват акциите.
- дължими такси към „Централен депозитар“ АД.
- дължими такси към „БФБ-София“ АД.
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

ДЕКЛАРАЦИЯ

от съставителите на настоящия документ

Долуподписаните Николай Скарлатов, в качеството си на Изпълнителен директор на „Мейн Кепитъл“ АД, Веселин Захариев, Даниел Тодинов, Владислава Згурева, Нели Керчева и Гергана Коларова в качеството си на съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвили:

Николай Скарлатов,
Изпълнителен директор
„Мейн Кепитъл“ АД

Веселин Захариев,
Директор „Инвестиционно банкиране“
„Мейн Кепитъл“ АД

Даниел Тодинов,
Анализатор „Инвестиционно
банкиране“
„Мейн Кепитъл“ АД

Владислава Згурева,
Директор „Връзки с инвеститорите“
„Индустириален холдинг България“
АД

Нели Керчева,
Директор „Финансови анализи и
инвестиции“
„Индустириален холдинг България“
АД

Гергана Коларова,
Експерт „Финансови анализи и
инвестиции“
„Индустириален холдинг България“
АД

ДЕКЛАРАЦИЯ

от Емитента

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ Емитента – „Индустриален холдинг България“ АД, декларира, че Резюмето отговаря на изискванията на закона.

За Емитента – „Индустриален холдинг България“ АД:

Данета Желева,

Главен изпълнителен директор,

**„Индустриален холдинг България“
АД**