

Индустириален холдинг България АД
Индивидуални финансови отчети
За годината, приключваща на 31 декември 2011 год.
С независим одиторски доклад

Съдържание

Отчет за всеобхватния доход.....	3
Отчет за финансовото състояние.....	4
Отчет за паричните потоци.....	5
Отчет за промените в собствения капитал.....	6
Бележки към финансовия отчет.....	7

Доклад на независимия одитор

Годишен доклад за дейността на Индустиален Холдинг България АД

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Отчет за всеобхватния доход
За годината, приключваща на 31 декември 2011

В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2011	31 декември 2010
Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	6	10,123	7,046
Други приходи от дейността	7	712	716
		10,835	7,762
Разходи за персонал	8	(503)	(439)
Разходи за външни услуги		(350)	(321)
Други оперативни разходи	9	(1,919)	(318)
Нетен доход от дейността		8,063	6,684
Финансови приходи		62	292
Финансови разходи		(1,808)	(1,737)
Нетни финансови приходи /(разходи)	10	(1,746)	(1,445)
Печалба преди данъци		6,317	5,239
Разходи за данъци	11	(340)	(202)
Печалба за периода		5,977	5,037
Друг всеобхватен доход за периода		-	1
Общо всеобхватен доход за периода		5,977	5,038
Нетен доход на акция			
Основен нетен доход на акция (в лева)	19 (a)	0.091	0.097

Бележките на страници 6 до 31 са неразделна част от този финансов отчет.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор



Тошка Василева

Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	Бележка	31 декември 2011	31 декември 2010
Активи			
Дълготрайни материални и нематериални активи	12	223	170
Инвестиции в дъщерни предприятия	13	104,663	82,156
Инвестиции в асоциирани предприятия	14	4,345	4,425
Други инвестиции	13 а	-	516
Дългосрочни заеми на свързани лица	15	63,562	70,896
Общо нетекущи активи		172,793	158,163
Търговски и други вземания	16	85	24
Вземания от свързани лица	17	8,348	2,599
Парични средства и еквиваленти	18	54	4,334
Материали		3	3
Общо текущи активи		8,490	6,960
Общо активи		181,283	165,123
Собствен капитал			
Акционерен капитал	19	67,978	58,282
Премийни резерви		30,604	30,313
Резерви		6,801	6,297
Неразпределена печалба (нетно)		34,632	29,159
Общо собствен капитал		140,015	124,051
Пасиви			
Облигационен заем	20	21,528	-
Дългосрочни задължения	21	4	4
Общо нетекущи пасиви		21,532	4
Облигационен заем	20	-	21,650
Търговски и други задължения	22	19,111	19,110
Задължения към свързани предприятия	23	508	300
Данъчни задължения		117	8
Общо текущи пасиви		19,736	41,068
Общо пасиви		41,268	41,072
Общо собствен капитал и пасиви		181,283	165,123

Бележките на страниците 1-6 са неразделна част от този финансов отчет.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404



Отчет за паричните потоци
За годината, приключваща на 31 декември 2011

В хиляди лева

<i>Бележка</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Оперативна дейност		
Получени постъпления по повод продажба на акции и други търговски вземания	275	477
Получени дивиденди	4,667	3,198
Възстановени парични заеми	40,400	43,631
Получени лихви	1,651	5,308
Плащания по повод на придобиване на акции и дялове	(20,185)	(30,059)
Предоставени заеми	(37,966)	(36,040)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(485)	(420)
Положителни (отрицателни) курсови разлики	(6)	170
Платени корпоративни данъци	(228)	(395)
Парични потоци, свързани с неупражнени права на акционери (нетно)	(169)	(292)
Плащания на доставчици и др.	(705)	(470)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(12,751)	(14,892)
Инвестиционна дейност		
Покупка / (продажба) на ДМА	(33)	(129)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(33)	(129)
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на акции	9,987	20,336
Получен облигационен заем	21,714	-
Изплатен облигационен заем	(21,650)	-
Платени лихви по облигации	(1,732)	(1,731)
Получени парични заеми	400	300
Върнати парични заеми и платени лихви	(712)	-
Други постъпления за финансова дейност	497	(4)
Нетен паричен поток от финансова дейност	8,504	18,901
Увеличение / (намаление) на пари и парични еквиваленти	(4,280)	3,880
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	4,334	454
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	54	4,334

Бележките на страници 16 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева

	Бел.	Основен капитал	Премийни резерви	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2010 г.		43,756	24,503	6,297	24,121	98,677
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода		-	-	-	5,037	5,037
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-	1	1
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	5,038	5,038
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Увеличение на капитала		14,526	5,810	-	-	20,336
Салдо към 31 декември 2010 г.	19	58,282	30,313	6,297	29,159	124,051
Салдо към 1 януари 2011 г.		58,282	30,313	6,297	29,159	124,051
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода		-	-	-	5,977	5,977
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	5,977	5,977
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Разпределение на неразпределена печалба за резерви		-	-	504	(504)	-
Увеличение на капитала		9,696	291	-	-	9,987
Общо сделки с акционери		9,696	291	504	(504)	9,987
Салдо към 31 декември 2011 г.	19	67,978	30,604	6,801	34,632	140,015

Бележките на страници 6 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор



Тошка Василева

Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол

Управител

Добринка Калоянова

Регистриран одитор

КПМГ България ООД

Бул. България 45/А

София 1404



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ИНДИВИДУАЛНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Бележки към финансовите отчети

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	8	15. Дългосрочни заеми на свързани лица	25
2. База за изготвяне	8	16. Търговски и други вземания	25
3. Значими счетоводни политики	9	17. Вземания от свързани лица	26
4. Определяне на справедливите стойности	19	18. Парични средства и парични еквиваленти	26
5. Управление на финансовия риск	20	19. Акционерен капитал	26
6. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	21	19(a) Основен доход на акция	27
7. Други приходи от дейността	21	20. Облигационен заем	27
8. Разходи за персонал	21	21. Дългосрочни задължения	28
9. Други оперативни разходи	21	22. Търговски и други задължения	28
10. Нетни финансови приходи / (разходи)	22	23. Задължения към свързани предприятия	28
11. Разходи за данъци	22	24. Финансови инструменти	29
12. Дълготрайни материални и нематериални активи	23	25. Сделки със свързани лица	34
13. Инвестиции в дъщерни предприятия	24	26. Условни задължения	36
14. Инвестиции в асоциирани предприятия	25	27. Събития след датата на отчета	36

Бележки към финансовите отчети

1. Статут и предмет на дейност

Индустириален холдинг България АД (Дружеството или Холдингът) е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 13081 от 1996 г. със седалище гр. София и адрес на управление гр. София, ул. Дамян Груев 42.

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

Общото събрание на акционерите от 27.02.1998 г. приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд България АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд България АД на Индустириален холдинг България АД. Дружеството е с капитал 67,978,543 лв. Дружеството е с двустепенна система на управление и се състои от Надзорен и Управителен съвет.

Предметът на дейност на дружеството е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва, както и извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Дружеството е вписано в Единния държавен регистър на стопанските субекти БУЛСТАТ под идентификационен код BG 121631219, както и в Държавно обществено осигуряване. Регистрирано е по закона за ДДС. Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса АД, гр. София.

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

Финансовият отчет е одобрен за издаване от ръководството на Дружеството на 30.03.2012 год.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

(в) Функционална и презентационна валута

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация представена в лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет според МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

Бележки към финансовите отчети

2. База за изготвяне, продължение

(д) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще.

3. Значими счетоводни политики

Представените по-долу значими счетоводни политики са приложени последователно във всички периоди, включени в тези финансови отчети.

(а) База за консолидиране

Този отчет е индивидуален финансов отчет. Дружеството изготвя консолидиран финансов отчет, като консолидира всички местни и чуждестранни дъщерни предприятия.

Консолидацията се извършва ред по ред, като се консолидират активите, пасивите, собствения капитал и финансовите резултати на всички дъщерни дружества на Индустриален холдинг България АД.

Значимите инвестиции в асоциирани предприятия се консолидират по метода на собствения капитал, според който инвестицията първоначално се вписва по себестойност (разходи за придобиването), а впоследствие се преизчислява в съответствие с промените в дела на инвеститора в нетните активи на предприятието, в което е инвестирано.

(i) Дъщерни предприятия

Дъщерни са предприятията, контролирани от Дружеството. Контрол съществува тогава, когато Дружеството има властта да управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие по начин, който ѝ позволява да извлича ползи от дейността му. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидираните финансови отчети от датата, на която контролът възниква до датата, на която контролът се прекратява. Счетоводните политики на дъщерните предприятия се променят, когато е необходимо, за да се уеднаквят с политиките, прилагани от Дружеството.

В индивидуалните отчети на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

Като текущ финансов приход се отчита дялът на разпределението на нетната печалба на предприятието, в което е инвестирано, т.е. дивидентът след неговото разпределение.

(ii) Асоциирани предприятия

Асоциирани са предприятията, върху които Дружеството оказва значително влияние, но не и контрол върху финансовата им и оперативна политика. Приходите под формата на дивиденди се признават след тяхното определяне.

В индивидуалните отчети на Дружеството инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

(б) Сделки с чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута, превалутирана по курса в края на периода.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(б) Сделки с чуждестранна валута, продължение

Непарични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превакутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превакутирането във функционалната валута, се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превакутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(в) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба и Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупка и продажба на базата на тяхната справедлива стойност, според документираната стратегия за управление на риска или за инвестициите на Дружеството. Свързаните разходи по сделката се признават в печалба и загуба, когато възникнат. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби включват капиталови ценни книжа, които иначе биха били класифицирани като държани за продажба.

Финансови активи държани до падеж

Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книжа до падеж, тогава те се класифицират като финансови активи държани до падеж. Държаните до падеж финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване финансовите активи държани до падеж се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

(i) Не-деривативни финансови активи, продължение

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко от датата на придобиване, които са свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Дружеството за управление на краткосрочни ангажименти.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. Финансови активи на разположение за продажба се признават първоначално по справедлива стойност плюс пряко свързаните разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка (виж Бел. 3(е)(i)) и валутни курсови разлики от дългови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.

Финансови активи на разположение за продажба включват капиталови и дългови ценни книжа.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Други финансови пасиви включват заеми и кредити и търговски и други задължения.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

(iii) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Пределните разходи, пряко свързани с издаването на обикновените акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(iv) Сложни финансови инструменти

Сложни финансови инструменти, издадени от Дружеството, включват облигации, които могат да се конвертират в акции по решение на притежателя, като броят на акциите, които ще се издадат, не се влияе от промените в тяхната справедлива стойност.

Пасив компонентът от сложен финансов инструмент се признава първоначално по справедливата стойност на сходен пасив, който няма опцията за конвертиране в акции. Капиталовия компонент се признава първоначално като разликата между справедливата стойност на сложния финансов инструмент като цяло и справедливата стойност на пасив компонента. Всички пряко свързани разходи по сделката се разпределят към пасив- и капиталовия компонент пропорционално на техните първоначални балансови стойности.

След първоначално признаване, пасив компонентът се оценява по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент. Капиталовият компонент не се преоценява след първоначално признаване.

Лихви, загуби и печалби свързани с финансов пасив се признават в печалби и загуби. При конвертиране финансовият пасив се прекласифицира в собствен капитал, като не се признава печалба или загуба.

(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Имоти, машини, съоръжения и оборудване са оценени по тяхната цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки. Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Новопридобитите дълготрайни материални активи се отчитат по цена на придобиване, която включва покупна цена и разходи, направени за въвеждане на актива в експлоатация.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби.

(ii) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от предприятието. Текущи ремонти и поддръжка се признават като разход при възникването им.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

(iii) Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се амортизират отделно.

Амортизацията се признава в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини, съоръжения и оборудване. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

Компютри и компютърна техника	2-5 години
Транспортни средства /автомобили/	5 години
Стопански инвентар и всички останали	6-10 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

(д) Нематериални активи

(i) Нематериални активи

Нематериални активи, придобити от Дружеството, имащи ограничен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

(ii) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато увеличават бъдещата икономическа полза от специфичния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(iii) Амортизация

Нематериалните активи се амортизират на база линейния метод в печалби и загуби въз основа на очаквания срок на полезния им живот от датата, на която са готови за употреба.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

Патенти и търговски марки	4 - 7 години
Програмни продукти	4 - 7 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(е) Обезценка на активи

(i) Не-деривативни финансови активи

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства че е обезценен. Един финансов актив е обезценен ако има обективни доказателства за обезценка в резултат от едно или повече събития, възникнали след първоначалното признаване на актива, и това събитие на загуба е засегнало очакваните бъдещи парични потоци от този актив, което може да бъде надеждно оценено.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на задължението към Групата при условия, които Групата иначе не би разглеждала, индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност, неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент, икономически условия, които водят до неизпълнения или изчезването на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга, значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на финансови активи отчитани по амортизирана стойност (заеми и вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа), както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като се групирани заедно активи, със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща кредитите и вземанията или ценни книжа, държани до падеж. Когато събитие настъпило след признаването на обезценка, намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява обратно през печалби и загуби.

Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се признава чрез рекласификация в печалба и загуба на загубите натрупани в резерв от справедлива стойност в собствен капитал. Кумулативната загуба, която се рекласифицира от собствен капитал в печалби и загуби, е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена със загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на прилагането на метода на ефективната лихва, се отразяват като компонент на приходите от лихви. Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(е) Обезценка на активи, продължение

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(ж) Доходи на персонала

(i) Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

(ii) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност.

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Доходи на персонала, продължение

(ii) Планове с дефинирани доходи, продължение

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни brutни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни brutни работни заплати. В бележка 21 е оповестена сумата на начисленото задължение.

Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи, и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в разходи за персонала в печалби и загуби.

(iii) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(з) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

(и) Приходи

Основните приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба / (загуба) от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчетани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(i) Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или работи. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на изпълнен договор за продажба, че съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават продажбите. Прехвърлянето на рисковете и изгодите варира според конкретните условия на договора за продажба.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя чрез анализ на извършената работа. Когато услугите, уредени от едно споразумение с предоставяват в различни отчетни периоди, тогава задълженията се отнасят съответно по справедлива стойност към услугите

(й) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително финансови активи на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в стойността на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба, печалби от хеджинг инструменти признати в печалби и загуби и рекласификации на суми признати предходно в друг всеобхватен доход. Приход от лихви се признава в печалби и загуби в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава в печалби и загуби на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран ценни книги е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължения, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизия или потенциално задължение, загуби от отписване на финансови активи, държани за продажба, дивиденди по преференциални акции класифицирани като пасиви, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи, загуби от хеджингови инструменти признати в печалби и загуби и рекласификации на суми признати предходно в друг всеобхватен доход.

Разходи по заеми, които не са пряко свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби по метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Данъци

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение възникващо от декларирането на дивиденди.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати в финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода когато такова определяне бъде направено.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има законово право за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(л) Нетен доход на акция

Дружеството представя основен нетен доход на акция (НДА) и такъв с намалена стойност за своите обикновени акции. Основният НДА се изчислява като се раздели печалбата или загубата за притежателите на обикновени акции на Дружеството на средно претегления брой на обикновени акции през периода, коригиран за притежавани собствени акции. НДА с намалена стойност се определя, като се коригира печалбата или загубата за притежателите на обикновени акции и средно претегления брой на обикновени акции, коригиран за притежавани собствени акции и с ефектите от всички намаляващи стойността потенциални обикновени акции, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции, отпуснати на служители.

4. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (2011)* който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)* които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013

Бележки към финансовите отчети

5. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определят като настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към отчетната дата. Това се прави само за целите на оповестяването.

(ii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви, дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. По отношение на пасив компонента от конвертируеми облигации, пазарната лихва се определя от сходни пасиви, които нямат опция за конвертиране. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

Бележки към финансовите отчети

6. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Приходи от лихви	4,258	3,843
Приходи от дивиденди	4,667	3,198
Печалба от продажба и замяна на акции	1,198	5
	<u>10,123</u>	<u>7,046</u>

Приходите от лихви са във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми в размер на 4,251 хил.лв. и лихви по депозитни и разплащателни сметки в банки в размер на 7 хил.лв.

През периода 01.01.2011 г. - 31.12.2011 г. са продадени 70 бр. акции, представляващи 50% от капитала на Реколта АД. Отписани са: инвестицията в Корабно проектиране АД в резултат на ликвидация на дружеството, и заменените акции в Агроменидж АД.

Отчетени са приходи от дивиденди в размер на 4,667 хил.лв., разпределени от Меритайм холдинг АД - 486 хил.лв.; ЗММ България АД – 4,082 хил.лв. и Одесос ПБМ АД - 99 хил.лв.

7. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Приходи от продажба на услуги	445	485
Отписани задължения	169	115
Получени обезщетения и гаранции	98	98
Други	-	18
	<u>712</u>	<u>716</u>

Приходите от продажба на услуги са свързани с възнаграждения за осигуряване на финансово обезпечение на дружества от групата на Холдинга.

8. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Разходи за възнаграждения	456	400
Разходи за осигуровки и други социални плащания	47	39
	<u>503</u>	<u>439</u>

9. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Обезценка на акции	13	1,748	-
Амортизации		54	46
Разходи за материали		22	26
Други оперативни разходи		95	246
		<u>1,919</u>	<u>318</u>

Бележки към финансовите отчети

10. Нетни финансови приходи / (разходи)

В хиляди лева	31 декември 2011	31 декември 2010
Нетни положителни курсови разлики	62	292
Финансови приходи	62	292
Разходи за лихви по облигационен заем и др.	(1,805)	(1,733)
Други разходи	(3)	(4)
Финансови разходи	(1,808)	(1,737)
Нетни финансови приходи / (разходи)	(1,746)	(1,445)

За периода 01.01.2011 г. – 31.12.2011 г. са начислени припадащата се част на лихвите по новата емисия облигации в размер на 360 хил.лв. и изплатените лихви по издължения облигационен заем в размер на 1,430 хил.лв., чието последно плащане се извърши на 28.10.2011 год.

11. Разходи за данъци

В хиляди лева	31 декември 2011	31 декември 2010
Разходи за текущи данъци	(340)	(202)
	(340)	(202)

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева	2011 %	2011	2010 %	2010
Печалба за периода		5,977		5,037
Общо разходи за данъци		(340)		(202)
Печалба преди данъци		6,317		5,239
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10.00%	632	10.00%	524
Ефект на отчетените дивиденди	(7.39%)	(467)	(6.11%)	(320)
Разходи, за които не е признат отсрочен данъчен актив	2.77%	175	0.00%	-
Непризнати разходи за данъчни цели	0.00%	-	0.02%	1
Други	0.00%	-	(0.06%)	(3)
	5.38%	340	3.85%	202

Разходите за текущи данъци включват начислението на данък върху печалбата при данъчна ставка в размер на 10% (2010: 10%). Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративно подоходно облагане за периода 01.01.2011 – 31.12. 2011 год. разходът на дружеството за корпоративен данък в размер на 340 хил.лв. (2010: 202 хил.лв.).

Бележки към финансовите отчети

12. Дълготрайни материални и нематериални активи

В хиляди лева

	Компютри и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2010	88	38	110	236
Придобити активи	8	1	123	132
Трансфери	-	143	(143)	-
Отписани активи	(25)	-	-	(25)
Салдо към 31 декември 2010	71	182	90	343
Салдо към 1 януари 2011	71	182	90	343
Придобити активи	6	-	102	108
Отписани активи	(7)	-	(9)	(16)
Салдо към 31 декември 2011	70	182	183	435
Амортизация и загуби от обезценки				
Салдо към 1 януари 2010	85	11	62	158
Разход за амортизация	3	41	1	45
Амортизация на отписани активи	(25)	-	-	(25)
Салдо към 31 декември 2010	63	52	63	178
Салдо към 1 януари 2011	63	52	63	178
Разход за амортизация	6	46	1	53
Амортизация на отписани активи	(7)	-	(9)	(16)
Салдо към 31 декември 2011	62	98	55	215
Балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2011	8	130	27	165
Салдо към 31 декември 2011	8	84	128	220

Дружеството няма наложени ограничения върху правото на собственост на ДМА и няма активи, заложен като обезпечения по задължения или по други причини.

Нематериални активи

Тъй като нематериалните дълготрайни активи, които Дружеството притежава, са незначителна част, не е изготвена подробна бележка относно движението им през настоящия период. Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи към 31 декември 2011 год. е 3 хил.лв. (2010: 5 хил.лв.). Начислената амортизация за периода е в размер на 1 хил.лв.

Бележки към финансовите отчети

13. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2011 год. и към 31 декември 2010 г. са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011		31 декември 2010	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
ЗММ България Холдинг АД	7,885	99.998	7,885	99.998
Приват Инженеринг АД	45,016	99.790	45,016	99.790
КРЗ Порт -Бургас АД	4,774	99.640	2,277	98.240
Августа Мебел АД	823	97.860	823	97.860
Булярд АД	23,843	61.500	25,591	61.500
Меритайм Холдинг АД	400	61.000	400	61.000
Международен Индустриален Холдинг България АГ	130	100.000	130	100.000
КЛВК АД	19,458	48.990	-	-
Хидропауър България АД - в ликвидация	34	67.000	34	67.000
Реколта 2011 ЕАД	2,300	100.000	-	-
	104,663		82,156	

През 2011 год. Индустриален холдинг България АД участва в регистрираното увеличение на капитала на КРЗ Порт Бургас АД, като придоби нови 2,497,224 бр. обикновени акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. за всяка.

Дружеството притежава и 2 бр. акции от капитала на дъщерното на ЗММ България холдинг АД дружество Леярмаш АД.

Индустриален холдинг България АД записва всички акции в гласуваното увеличение на капитала на КЛВК АД, в резултат на което през м. юни 2011 год. стана собственик на 48.99% от капитала на дружеството. Сумата за увеличение на капитала в размер на 18,942 хил.лв е изцяло внесена. КЛВК АД е дъщерно за групата на ИХБ дружество, тъй като останалата част от капитала се притежава от Международен индустриален холдинг България АД, дружество 100% собственост на ИХБ.

През 2010 бяха извършени сделки с акции между ИХБ и Международен индустриален Холдинг България (МИХБ) както следва:

ИХБ продаде на МИХБ 4,533,510 бр. акции от капитала на КЛВК АД, представляващи 64.48%, на стойност 4,534 хил.лв. и в същото време закупи от МИХБ 508,500 бр. акции от капитала на Приват инженеринг АД на стойност 4,534 хил.лв., представляващи 5.30%. Контролът на ИХБ върху двете дружества в групата остава непроменен.

Остатъчният пакет от акции на КЛВК АД, собственост на ИХ България АД, в размер на 7.35% от капитала на дружеството и балансова стойност в размер на 516 хил.лв. за 2010 г. е представен в отчета за финансовото състояние на ред други инвестиции (Бележка 13а).

През м. декември 2011 Холдингът придоби 100 % дружеството Реколта 2011 ЕАД чрез замяна на акциите си в Агроменидж АД. Направеното вложение е оценено по справедлива стойност.

По преценка на Ръководството, че съществуват индикации за обезценка на инвестицията в Булярд АД към 31.12.2011 год., Дружеството направи тест на основния актив в Булярд АД – акциите на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Направеният анализ е основан на стойността на активите в употреба и покрива 5 годишен период. Изчисленията се базират на финансовите прогнози, одобрени от ръководството на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Дисконтовата норма, ползвана за целите на изчисленията, е 10.3%. В следствие на така направените изчисления, Дружеството прие, че е необходима обезценка на инвестицията в размер на 1,748 хил.лв. Размерът на инвестицията след обезценката е 23,843 хил.лв.

Бележки към финансовите отчети

14. Инвестиции в асоциирани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011		31 декември 2010	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
Дунав Турс АД	2,761	48.44	2,761	48.44
Одесос ПБМ АД	1,584	30.00	1,584	30.00
КОРАБНО ПРОЕКТИРАНЕ АД – прекратено	-	-	10	50.00
Реколта АД	-	-	70	50.00
	<u>4,345</u>		<u>4,425</u>	

През разглеждания период са настъпили следните изменения в размера на участието на Дружеството в капитала на асоциираните дружества - Дружеството КОРАБНО ПРОЕКТИРАНЕ АД, считано от 11.02.2011 год. е заличено от Търговския регистър, дейността му е прекратена и прехвърлена в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД.

Участието в Реколта АД бе продадено за сумата от 65 хил.лв.

През м. юни Индустириален холдинг България АД придоби 33.33% от капитала на Агроменидж АД – обслужващо дружество на Еларг Фонд за Земеделска земя АДСИЦ, които в последствие бяха заменени за 100%-но участие в Реколта 2011 ЕАД.

15. Дългосрочни заеми на свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	31 декември	31 декември
	2011	2010
Приват инженеринг АД	11,163	31,550
КЛВК АД	7,831	13,007
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	44,568	26,339
	<u>63,562</u>	<u>70,896</u>

Заемът на Приват инженеринг АД е даден с цел финансиране строителството на кораби Карвуна, Марциана и Антея.

През периода 01.01.2011 - 31.12.2011 г. са отпуснати парични заеми на Приват инженеринг АД в размер на 1,241 хил.лв. със срок на издължаване до 2014 год. За същия период Приват инженеринг АД е върнал заеми на Холдинга в размер на 21,406 хил.лв. и е изплатил лихви в размер на 998 хил.лв.

Отпуснатите парични заеми за периода 01.01.2011 – 31.12.2011 год. на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД са в размер на 23,002 хил.лв. и краен срок на издължаване 30.12.2014 год.

За същия период отпуснатите заеми на КЛВК АД са в размер на 13,724 хил.лв., а погасените в размер на 18,995 хил.лв. заеми и 567 хил.лв. лихви. Целта на отпуснатите заеми бе финансиране строителството на кораб със строителен номер 102.

16. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	31 декември	31 декември
	2011	2010
Предплатени услуги и аванси	8	12
Предоставени гаранции	73	-
Други вземания	4	12
	<u>85</u>	<u>24</u>

Бележки към финансовите отчети

17. Вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
<i>Вземания по отпуснати парични заеми, ведно с дължимите лихви</i>		
Приват Инженеринг АД	391	87
КЛВК АД	-	219
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	7,515	-
КРЗ Порт Бургас АД- трансформирана вноска за увеличение на капитала в паричен заем	-	2,205
	7,906	2,511
<i>Предоставени услуги</i>		
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	440	83
Елпром ЗЕМ АД	2	5
	442	88
	8,348	2,599

18. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Парични средства в брой	6	5
Парични средства в банки	48	222
Краткосрочни депозити в банки	-	4,107
	54	4,334

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а тези в чуждестранна валута по заключителния курс на БНБ към края на отчетния период. Разликите от промяна на валутните курсове са отчитани като текущи приходи, съответно разходи.

19. Акционерен капитал

Капиталът на дружеството се състои от 67,978,543 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегировани акции и акции на приносител няма.

На 07.04.2011 год. в Агенцията по вписванията е вписано увеличението на капитала на Индустириален холдинг България АД от 58,282,079 лв. на 67,978,543 лв. чрез издаване на нови 9,696,464 бр. безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв и емисионна стойност 1.03 лв

Акционери в Индустириален холдинг България АД, които към 31 декември 2011 год. притежават над 5% дял в капитала на Дружеството, са както следва:

<i>Акционер</i>	<i>Брой акция</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Венсайд Ентърпрайзис АД	20,399,604	30.01%	30.00%
ДЗХ АД	3,513,143	5.17%	5.00%
БУЛЛС АД	9,537,921	14.03%	10.00%
ЗУПФ Алианс България АД	4,646,278	6.83%	6.88%
Други	29,881,597	43.96%	48.11%
	67,978,543	100.00%	100.00%

Бележки към финансовите отчети

19(а) Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2011 год. се базира на нетната печалба, която е в размер на 5,977 хил.лв. (31 декември 2010 г.: печалба от 5,037 хил.лв.), припадаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за периода, приключващ на 31.12.2011 год. от 65,428 хил.бр. (31.12.2010: 52,034 хил.бр.). Изчислението е направено както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Нетна печалба за периода	5,977	5,037
Нетна печалба, припадаща се на притежателите на обикновени акции	<u>5,977</u>	<u>5,037</u>
<i>В хиляди</i>	2011	2010
Издадени обикновени акции към 1 януари	58,282	43,756
Емисия на нови акции в обръщение - 07.06.2010 г.	-	14,526
Емисия на нови акции в обръщение - 07.04.2011 г.	9,696	-
Брой обикновени акции към края на съответния период	<u>67,978</u>	<u>58,282</u>
Средно-претеглен брой акции към 31 декември	<u>65,428</u>	<u>52,034</u>

Дружеството не оповестява доход на акция с намалена стойност, тъй като счита, че конвертируемият облигационен заем не оказва намаляващ капитала ефект поради факта, че лихвата по него (нетно от данъци), изчислена за една обикновена акция, надвишава основния доход на акция.

20. Облигационен заем

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Облигационен заем	21,714	21,650
Разходи по сделката	(186)	-
Начислена лихва	357	304
	<u>21,885</u>	<u>21,954</u>
в т. ч. краткосрочна част (Бележка 22)	<u>357</u>	<u>21,954</u>

Общото събрание на Индустириален холдинг България АД, проведено на 30.06.2011 год. прие решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации, със следните параметри и цел:

Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 21,718,000 /двадесет и един милиона седемстотин и осемнадесет хиляди/ лева;

Номинална стойност на една облигация: 100 /сто/ лева;

Емисионна стойност на една облигация: 100 /сто/ лева;

Брой облигации: до 217,180;

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 11,000,000 /единадесет милиона/ лева;

Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца);

Лихва: 8.00 % на годишна база;

Период на лихвено плащане: 6 – месечен;

Бележки към финансовите отчети

20. Облигационен заем, продължение

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

Публичното предлагане на конвертируемите облигации премина успешно и в края на процедурата, която приключи на 17 октомври, са записани и платени 217,139 лота. По набирателната сметка на Индустириален холдинг България АД след процедурата постъпиха 21,713,900 лв., като средствата от емисията бяха използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG2100024087, издадена от "Индустириален холдинг България" АД.

21. Дългосрочни задължения

Няма промяна в приблизителна оценка на обезщетенията на служителите при пенсиониране в съответствие с изискванията на Кодекса на труда и на МСС 19.

22. Търговски и други задължения – краткосрочни

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Задължения по продадени права на акционери		18,594	18,763
Задължение по лихви по облигационен заем	20	357	304
Задължения към доставчици		157	43
Провизия за неизползвани натрупани отпуски		3	-
		19,111	19,110

23. Задължения към свързани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Задължение по получен заем от КРЗ Порт Бургас АД	-	300
Депозит от Елпром ЗЕМ АД с начислена лихва	508	-
	508	300

Бележки към финансовите отчети

24. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството

Общи положения за управление на риска

Управителният съвет носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

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

Одит комитетът на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Одит комитетът на Дружеството използва помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одит комитета

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции в ценни книжа.

Експозиция към кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Пари и парични еквиваленти	48	4,329
Търговски и други вземания	77	12
Вземания от свързани предприятия	71,910	73,495
	72,035	77,836

Бележки към финансовите отчети

24. Финансови инструменти, продължение

Кредитен риск, продължение

Търговски и други вземания

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Въпреки това, ръководството отчита демографските данни на клиенти на Дружеството, включително риск от неизпълнение на индустрията и страната, в която клиентите оперират, тъй като тези фактори могат да окажат влияние върху кредитния риск, особено в момента на влошаващи се икономически условия.

Дружеството начислява обезценка, която представлява неговата приблизителна оценка за възникнали загуби по отношение на търговските и други вземания. Основните компоненти на тази обезценка са специфичен компонент за загуба, която се отнася за индивидуално значими експозиции, както и колективен компонент за загуба, установен за групи от сходни активи, по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент за загуба се определя въз основа на исторически данни за плащане за подобни финансови активи.

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

	31 декември 2011	31 декември 2010
Търговски и други вземания от трети лица, регистрирани в България	77	12
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	71,910	73,495
	<u>71,987</u>	<u>73,507</u>

Загуби от обезценка

Времевата структура на търговските вземания на дружеството към датата на отчета е:

	31 декември 2011		31 декември 2010	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
Нито просрочени, нито обезпечени	69,596	-	73,507	-
С период от 0 – 180 дни	1,558	-	-	-
От 180 – 360 дни	833	-	-	-
Над 360 дни	-	-	-	-
	<u>71,987</u>	-	<u>73,507</u>	-

Движението в корективната сметка за обезценка за търговски и други вземания през годината е както следва:

	31 декември 2011	31 декември 2010
Обезценка в началото на годината	-	(18)
Начислена обезценка през периода	-	-
Отписани несъбираеми вземания	-	-
Реинтегрирана	-	18
Обезценка в края на годината	<u>-</u>	<u>-</u>

Инвестиции

Инвестициите са основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им. При портфейли инвестиции стремежът е да се инвестира в ликвидни ценни книжа. Ръководството очаква задълженията по такива договори да бъдат изпълнени.

Бележки към финансовите отчети

24. Финансови инструменти, продължение

Кредитен риск, продължение

Гаранции

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

Ликвиден риск

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

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

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

31 декември 2011

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Търговски и други задължения	18,754	(18,754)	(18,754)	-	-	-	-
Облигационен заем и лихви	21,885	(26,926)	(869)	(869)	(1,737)	(23,451)	-
Получен депозит	508	(508)	(508)	-	-	-	-
	41,147	(46,188)	(20,131)	(869)	(1,737)	(23,451)	-

31 декември 2010

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Търговски и други задължения	18,806	(18,806)	(18,806)	-	-	-	-
Облигационен заем и лихви	21,954	(23,382)	(868)	(22,514)	-	-	-
Паричен заем	300	(302)	(302)	-	-	-	-
	41,060	(42,490)	(19,976)	(22,514)	-	-	-

Както е оповестено в бележка 20, Дружеството има конвертируем облигационен заем. При нарушаване на някои от договорните условия от Дружеството може да се изиска да плати заема по-рано от изложеното в таблицата. Облигациите са конвертуеми и/или платими на датата на падежа. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

Бележки към финансовите отчети

24. Финансови инструменти, продължение

Пазарен риск

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

Валутен риск

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

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

По отношение на други парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, политиката на Дружеството е да поддържа нетната си експозиция на приемливо ниво чрез закупуване и продажба на чуждестранни валути на спот курсове, когато е необходимо, за да се изгладят временните дисбаланси.

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Дружеството към валутен риск е както следва на базата на условни суми:

В хиляди лева	31 декември 2011			31 декември 2010		
	Лева	Евро	USD	Лева	Евро	USD
Търговски и други вземания	77	-	-	12	-	-
Вземания от свързани лица	442	-	-	88	-	-
Вземания по предоставени заеми на свързани предприятия	5,864	64,092	1,512	6,346	66,365	696
Пари и парични средства	38	14	2	4,301	16	17
Търговски и други задължения	(41,119)	(28)	-	(41,064)	-	-
	(34,698)	64,078	1,514	(30,317)	66,381	713

Финансовите инструменти, които са деноминирани в евро, не са изложени на валутен риск поради фиксирания курс на българския лев към еврото.

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

BGN	Среден курс		Курс към отчетната дата	
	2011	2010	2011	2010
USD 1	1.40941	1.47790	1.51158	1.47276

Анализ на чувствителността

1-процентно намаление на обменния курс на лева, както е представено по-долу, срещу USD, към 31 декември би увеличило (намалило) собствения капитал и печалби и загуби със сумите показани по-долу. Този анализ се базира на вариациите в обменните курсове на чуждестранна валута, които Дружеството счита за резонно възможни към края на отчетния период. Анализът допуска, че всички променливи, особено лихвени нива, остават непроменени и игнорира всяко влияние на прогнозни продажби и покупки. Анализът е направен на същата база в 2010 г., въпреки че резонно възможните вариации на обменните курсове са били различни, както е представено по-долу.

Бележки към финансовите отчети

24. Финансови инструменти, продължение Валутен риск, продължение

31 декември 2011

В хил. лева

Щатски долари

	В капитала	В печалби и загуби
	-	(16)
	<u>-</u>	<u>(16)</u>

31 декември 2010

В хил. лева

Щатски долари

	В капитала	В печалби и загуби
	-	(7)
	<u>-</u>	<u>(7)</u>

Лихвен риск

Дружеството управлява своя лихвен риск, като сключва заеми с фиксирана лихва

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

В хиляди лева

	31 декември 2011	31 декември 2010
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	68,578	77,410
Финансови пасиви	<u>(22,393)</u>	<u>(21,950)</u>
	<u>46,185</u>	<u>55,460</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

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

Друг риск от пазарни цени

Рискът от цената на капиталови инструменти възниква от капиталови ценни книжа на разположение за продажба, както и от инвестиции по справедлива стойност в печалби и загуби. Дружеството няма такива. Съществените инвестиции в портфолиото се управляват индивидуално и всички решения за покупки и продажби се одобряват от Управителен и Надзорен съвети

Основната цел на инвестиционната стратегия на Дружеството е да максимизира възвръщаемостта от инвестициите.

Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет (УС) е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба. УС се стреми да поддържа баланс между по-висока възвращаемост, която би била възможна при по-високи нива на заеми и предимствата и сигурността, постигнати чрез стабилна позиция на капитала

През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството

Бележки към финансовите отчети

25. Сделки със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	Вид на свързаност	31 декември 2011
<i>Приходи от дивиденди</i>		
- Меритайм Холдинг АД	Дъщерно дружество	486
- ЗММ България холдинг АД	Дъщерно дружество	4,082
- Одесос ПБМ АД	Дъщерно дружество	99
<i>Приходи от лихви</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	1,081
- КЛВК АД	Индиректен контрол	441
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	2,675
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	54
<i>Разходи по лихви</i>		
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	4
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	12
<i>Приходи от продажба на услуги</i>		
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	6
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	439
<i>Отпуснати парични заеми на:</i>		
- Булярд корабостроителна индустрия АД	Индиректен контрол	23,002
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	1,241
- КЛВК АД	Индиректен контрол	13,724
<i>Възстановени парични заеми от:</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	21,406
- КЛВК АД	Индиректен контрол	18,995
Върнат паричен заем на КРЗ Порт Бургас	Дъщерно дружество	300
Получен паричен заем от Елпром Зем АД	Индиректен контрол	400
Върнат паричен заем на Елпром Зем АД	Индиректен контрол	400
Привлечен депозит Елпром Зем АД	Индиректен контрол	500
<i>Вноски за увеличение капитала на:</i>		
- КЛВК АД	Индиректен контрол	18,942
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	312
Изплатени възнаграждения на изпълнителни директори, УС и НС, вкл. осигуровки		137

Бележки към финансовите отчети

25. Сделки със свързани лица, продължение

<i>В хиляди лева</i>	Вид на свързаност	31 декември 2010 год.
<i>Приходи от дивиденди</i>		
- Меритайм Холдинг АД	Дъщерно дружество	590
- ЗММ България холдинг АД	Дъщерно дружество	2,013
- Одесос ПБМ АД	Асоциирано дружество	60
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	486
- Корабно проектиране АД – в ликвидация	Асоциирано дружество	49
<i>Приходи от лихви</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	1,862
- КЛВК АД	Индиректен контрол	230
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	1,632
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	27
<i>Приходи от продажба на услуги</i>		
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	7
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	462
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	16
<i>Отпуснати парични заеми на:</i>		
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	22,538
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	11,342
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	600
- КЛВК АД	Индиректен контрол	11,563
- Временно трансформирана вноска за увеличение на капитала на дружеството в паричен заем – КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	2,185
<i>Възстановени парични заеми от</i>		
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	19
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	38,812
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	15,542
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	600
<i>Направени вноски за увеличение на капитала на:</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	30,006
- Доплатена вноска за увеличение капитала на Реколта АД	Асоциирано дружество	52
Изплатени възнаграждения на изпълнителни директори, УС и НС, вкл. осигуровки		135

ИХБ продаде на МИХБ 4,533,510 бр. акции от капитала на КЛВК АД, представляващи 64.48%, на стойност 4,534 хил.лв. и в същото време закупи от МИХБ 508,500 бр. акции от капитала на Приват инженеринг АД на стойност 4,534 хил.лв., представляващи 5.30%. Контролът на ИХБ върху двете дружества в групата остава непроменен

Бележки към финансовите отчети

26. Условни задължения

По договор, сключен с търговска банка, за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31.12.2011 г. са издадени банкови гаранции за 136 хил.лв., обезпечавачи авансови плащания от клиенти, открити са акредитиви на Булярд Корабостроителна Индустрия ЕАД за 6,795 хил.лв. и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил.лв. Договорът с тази банка е обезпечен с втори по ред особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт - Бургас АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

Поради погасяване на задълженията от страна на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД по Договор за банков кредит под условие за поемане на кредитни ангажименти под формата на банкови гаранции и документарни акредитиви между Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна и друга търговска банка, град София, предоставената корпоративна гаранция от Индустириален холдинг България АД под формата на поръчителство за Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна отпадна.

През м. февруари 2010 год. и през м. август 2011 год Индустириален холдинг България АД сключи договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил.щ. долара и остатък към 31.12.2011 год. В размер на 17,278 хил.щ.долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД.

27. Събития след датата на отчета

Няма настъпили значителни събития след датата на отчета, които налагат корекции в сумите и оповестяванията в настоящия финансов отчет.



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Индустириален холдинг България АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Индустириален холдинг България АД ("Дружеството"), включващ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, индивидуалните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуален финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на индивидуалния финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на неконсолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 30 март 2012, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител

КПМГ България ООД

София, 30 Март 2012 година

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

