

Индустриален холдинг България АД
Неконсолидирани финансови отчети
За годината, приключваща на 31 декември 2010 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

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

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	2010	2009
Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	6	7,046	5,708
Други приходи от дейността	7	716	715
		7,762	6,423
Разходи за персонал	8	(439)	(433)
Разходи за външни услуги		(321)	(160)
Други оперативни разходи	9	(318)	(147)
Нетен доход от дейността		6,684	5,683
Финансови приходи		292	-
Финансови разходи		(1,737)	(1,784)
Нетни финансови приходи /(разходи)	10	(1,445)	(1,784)
Печалба преди данъци		5,239	3,899
Разходи за данъци	11	(202)	(315)
Печалба за периода		5,037	3,584
Друг всеобхватен доход за периода		1	-
Общо всеобхватен доход за периода		5,038	3,584
Нетен доход на акция			
Основен нетен доход на акция (в лева)	19 (a)	0.097	0.082

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

Съдружник

Добринка Калоянова

Регистриран одитор

КПМГ България ООД

Бул. България 45/А

София 1404



Отчет за финансовото състояние

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Активи			
Дълготрайни материални и нематериални активи	12	170	84
Инвестиции в дъщерни предприятия	13	82,156	52,660
Инвестиции в асоциирани предприятия	14	4,425	4,540
Други инвестиции	13 а	516	-
Дългосрочни заеми на свързани лица	15	70,896	66,136
Общо нетекущи активи		158,163	123,420
Търговски и други вземания	16	24	24
Вземания от свързани лица	17	2,599	16,173
Парични средства и еквиваленти	18	4,334	454
Материали		3	3
Общо текущи активи		6,960	16,654
Общо активи		165,123	140,074
Собствен капитал			
Акционерен капитал	19	58,282	43,756
Премийни резерви		30,313	24,503
Резерви		6,297	6,297
Неразпределена печалба (нетно)		29,159	24,121
Общо собствен капитал		124,051	98,677
Пасиви			
Облигационен заем	20	-	21,650
Дългосрочни задължения	21	4	3
Общо нетекущи пасиви		4	21,653
Облигационен заем	20	21,650	-
Търговски и други задължения	22	19,110	19,494
Задължения към свързани предприятия	23	300	52
Данъчни задължения		8	198
Общо текущи пасиви		41,068	19,744
Общо пасиви		41,072	41,397
Общо собствен капитал и пасиви		165,123	140,074

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
Съдружник



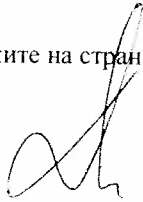
Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404


Отчет за паричните потоци
За годината, приключващ на 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	2010	2009
Оперативна дейност			
Получени постъпления по повод продажба на акции и други търговски вземания		477	1,395
Получени дивиденди		3,198	2,003
Възстановени парични заеми		43,631	5,926
Получени лихви		5,308	2,625
Плащания по повод на придобиване на акции и дялове		(30,059)	(4,018)
Предоставени заеми		(36,040)	(44,481)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(420)	(409)
Положителни (отрицателни) курсови разлики		170	(1)
Платени корпоративни данъци		(395)	(164)
Парични потоци, свързани с неупражнени права на акционери (нетно)		(292)	(625)
Плащания на доставчици и др.		(470)	(371)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(14,892)	(38,120)
Инвестиционна дейност			
Покупка / (продажба) на ДМА		(129)	17
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(129)	17
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		20,336	-
Платени лихви по облигации		(1,731)	(1,731)
Получени парични заеми		300	-
Други плащания за финансова дейност		(4)	(1)
Нетен паричен поток от финансова дейност		18,901	(1,732)
Увеличение / (намаление) на пари и парични еквиваленти		3,880	(39,835)
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		454	40,289
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	<i>18</i>	4,334	454

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



Данета Желева
Главен изпълнителен директор

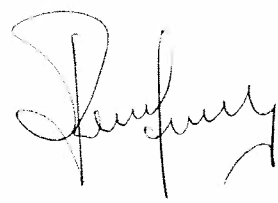
Съгласно независим одиторски доклад


Гилбърт МакКол
Съдружник

КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404




Тошка Василева
Съставител

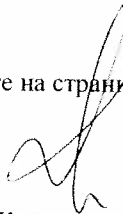

Добринка Калоянова
Регистриран одитор


ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Отчет за промените в собствения капитал


В хиляди лева	Бел.	Основен капитал	Премийни резерви	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2009 г.		43,756	24,503	6,297	20,537	95,093
Всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода		-	-	-	3,584	3,584
Други изменения		-	-	-	-	-
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	3,584	3,584
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал		-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	19	43,756	24,503	6,297	24,121	98,677
Салдо към 1 януари 2010 г.		43,756	24,503	6,297	24,121	98,677
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

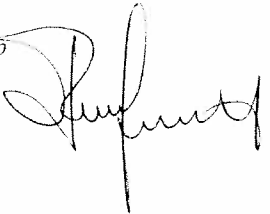
Бележките на страници 6 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.


Данета Желева
Главен изпълнителен директор


Тошка Василева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад


Гилбърт МакКол
Съдружник


Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404



Бележки към финансовите отчети

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	8	15. Дългосрочни заеми на свързани лица	27
2. База за изготвяне	8	16. Търговски и други вземания	27
3. Значими счетоводни политики	9	17. Вземания от свързани лица	27
4. Определяне на справедливите стойности	20	18. Парични средства и парични еквиваленти	28
5. Управление на финансовия риск	20	19. Акционерен капитал	28
6. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	23	19(a) Основен доход на акция	28
7. Други приходи от дейността	23	20. Облигационен заем	29
8. Разходи за персонал	23	21. Дългосрочни задължения	29
9. Други оперативни разходи	23	22. Търговски и други задължения	30
10. Нетни финансови приходи / (разходи)	24	23. Задължения към свързани предприятия	30
11. Разходи за данъци	24	24. Финансови инструменти	30
12. Дълготрайни материални и нематериални активи	25	25. Сделки със свързани лица	33
13. Инвестиции в дъщерни предприятия	26	26. Условни задължения	35
14. Инвестиции в асоциирани предприятия	26	27. Събития след датата на отчета	35

Бележки към финансовите отчети

1. Статут и предмет на дейност

Индустриален 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 Индустриален холдинг България АД. Дружеството е с капитал 58,282,079 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 лицензии 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 отчетяване (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). Финансовият отчет е одобрен за издаване от ръководството на Дружеството на 25.03.2011 год.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на следните съществени позиции от отчета за финансовото състояние:

- финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност в печалби и загуби;
- финансови активи на разположение за продажба, отчетани по справедлива стойност;

Методите, използвани за определяне на справедливите стойности, са оповестени в детайли в бележка 4.

(в) Функционална и презентационна валута

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN). Българският лев е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация, съдържаща се в годишния финансов отчет, е представена в хиляди лева.

(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.

Няма съществени преценки, направени от Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и преценките, съдържащи съществен риск от значителна корекция в следващата година.

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

Дружеството изготвя консолидирани финансови отчети, като консолидира всички местни и чуждестранни дъщерни предприятия.

Консолидацията се извършва по счетоводния метод на покупката, като се консолидират активите, пасивите, собствения капитал и финансовите резултати на всички дъщерни дружества на Индустиален 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 дивиденти 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 превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута, се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането 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 1998 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.

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.

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.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

(i) Не-деривативни финансови активи, продължение

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.

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. 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 методът на ефективния лихвен процент.

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

(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.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

(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. Капиталовият 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 методът 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.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи при положение, че първоначалната им цена е равна или по-голяма от прага на същественост от 700 лева.

(ii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в балансовата стойност на съответния актив, само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на 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. Земята не се амортизира.

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.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи при положение, че първоначалната им цена е равна или по-голяма от прага на същественост от 700 лева.

(ii) Последващи разходи

Разходите, свързани с поддръжката на нематериални активи, се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в печалби и загуби в момента на тяхното възникване.

(iii) Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност.

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи от датата, на която са влезли в 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) Финансови активи (включително вземания)

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват обективни доказателства за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства, че е възникнало събитие на загуба след първоначалното признаване на актива, и това събитие е имало негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив, който може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата 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.

Кредити и вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа

Дружеството взема пред вид доказателства за обезценка на кредити и вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книги се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими кредити и вземания и държани до падеж ценни книжа, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Кредитите и вземанията и държаните до падеж ценни книжа, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка, като са групирани заедно кредити и вземания и ценни книжа, държани до падеж, със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност 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. Когато последващо събитие (напр. плащане от длъжник) 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 отразява, като се рекласифицира в печалба и загуба натрупаната загуба, представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от собствен капитал и се признава в печалби и загуби, е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена с 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.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(е) Обезценка на активи, продължение

(i) Финансови активи (включително вземания), продължение

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.

(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 на обект, генериращ парични потоци (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.

Корпоративните активи на Дружеството не генерират отделни парични постъпления и се използват от повече от един ОГПП. Корпоративните активи се разпределят към ОГПП на разумна и последователна база и се тестват за обезценка като част от теста на съответните ОГПП, към който са разпределени.

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, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. 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.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Доходи на персонала, продължение

(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.

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 брутни 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 брутни работни заплати. Към датата на отчета ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 21 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи, в друг всеобхватен доход/разходи за персонала 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 икономическа полза. 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.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(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, отчитани 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/търгуем ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

(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.

(й) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби.

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, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават в печалби и загуби.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва методът 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 върху печалбата

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 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, използвани за целите на изготвянето на 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.

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.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират, ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и намаляеми 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.

(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.

(м) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в съществуващи стандарти и разяснения, все още не са влезли в сила за годината, завършваща на 31 декември 2010, и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(м) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано, продължение

Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти:

- Ревизиран МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011) - Ревизирания МСС 24 не е релевантен за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството не е предприятие, свързано с държавата и ревизираната дефиниция на свързано лице не се очаква да доведе до нови отношения, които изискват оповестяване във финансовите отчети.
- Промяна в КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит на актив по план с дефинирани доходи, Минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011) - Промяната в КРМСФО 14 не е релевантна за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството няма планове с дефинирани доходи с минимални изисквания за финансиране.
- Промяна в МСС 32 Финансови инструменти: Представяне – Класификация на емисиите на права (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2010) - Промените в МСС 32 не са релевантни за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството не е емитирала такива инструменти до сега.

Нови разяснения:

- КРМСФО 19 *Уреждане на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010) - Дружеството не е издавало собствен капитал за да урежда финансови пасиви през текущия период. Поради това, Разяснението няма да има ефект върху сравнителната информация във финансовия отчет на Дружеството за годината приключваща на 31 декември 2010. В допълнение, тъй като Разяснението може да се отнася само до транзакции, които ще се случват в бъдеще, не е възможно да се определят предварително ефектите, които ще има от приложението на Разяснението.

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

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните 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 под внимание от Дружеството при изготвянето на тези финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагането им от Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* влизат в сила от 1 януари 2013 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти. Размерът на потенциалния ефект не е определен досега.
- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (издадени октомври 2010)* в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (издадени декември 2010)* в сила от 1 януари 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане (издадени декември 2010)* в сила от 1 юли 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(м) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано, продължение

- Подобрения в МСФО 2010 (издадени април 2010), в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

4. 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 определя като настоящата 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.

5. 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. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Общи положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Бележки към финансовите отчети

5. Управление на финансовия риск, продължение

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.

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.

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.

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.

Бележки към финансовите отчети

5. Управление на финансовия риск, продължение

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.

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. Тези транзакции са деноминирани предимно в Евро (EUR) и Щатски долари (USD). Дружеството предоставя и получава заеми в щатски долари. От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

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 изгледят временните отклонения.

Лихвен риск

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

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. Ръководството на Дружеството следи комбинацията от дългови и капиталови ценни книжа в инвестиционното си портфолио на базата на пазарни индекси. Съществените инвестиции в портфолиото се управляват индивидуално.

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

Управление на капитала

Политиката на Борда на директорите 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. Бордът на директорите следи възвръщаемостта на капитала, както и нивото на дивидентите за обикновените акционери.

Съветът на директорите 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.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени от външна страна.

Бележки към финансовите отчети

6. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Приходи от лихви	3,843	4,601
Приходи от продажба на акции	4,533	743
Балансова стойност на отписани активи	(4,528)	(374)
Приходи от дивиденди	3,198	738
	<u>7,046</u>	<u>5,708</u>

Приходите от лихви са във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми в размер на 3,751 хил.лв., лихви по депозитни и разплащателни сметки в банки в размер на 89 хил.лв., както и от други предприятия по повод на отложени плащания по договори за продажба на акции в размер на 3 хил.лв.

През периода 01.01.2010-31.12.2010 г. са продадени 4,533,510 бр. акции от капитала на КЛВК АД. Акциите са продадени на дружество от групата – Международен индустриален холдинг България, така че собствеността върху дружеството остава изцяло в групата на Индустриален холдинг България АД.

Отчетени са приходи от дивиденди в размер на 590 хил.лв., разпределени от Меритайм холдинг АД; 2,013 хил.лв., разпределени от ЗММ България холдинг АД; 486 хил.лв. разпределени от асоциираното дружество Дунав Турс АД, 60 хил.лв. от Одесос ПБМ АД и 49 хил.лв. от Корабно проектиране АД – в ликвидация (ново име на Вартсила ИХБ Дизаин АД).

7. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Приходи от продажба на услуги	485	653
Отписани задължения по изплащане на права	115	-
Получени обезщетения	98	-
Други	18	62
	<u>716</u>	<u>715</u>

Приходите от продажба на услуги са във връзка с оказани консултантски и други услуги, както и възнаграждения за осигуряване на финансово обезпечение на дружества от групата на Холдинга. Реинтегрирана е обезценка на платено вземане през 2010 год., което е обезценено през 2008 год.

8. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Разходи за възнаграждения	400	379
Разходи за осигуровки и други социални плащания	39	54
	<u>439</u>	<u>433</u>

9. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Амортизации	46	23
Разходи за материали	26	22
Други оперативни разходи	246	102
	<u>318</u>	<u>147</u>

Бележки към финансовите отчети

10. Нетни финансови приходи / (разходи)

В хиляди лева	31 декември 2010	31 декември 2009
Нетни положителни курсови разлики	292	-
Финансови приходи	292	-
Разходи за лихви по облигационен заем и др.	(1,733)	(1,732)
Нетна отрицателна курсова разлика	-	(50)
Други разходи	(4)	(2)
Финансови разходи	(1,737)	(1,784)
Нетни финансови приходи / (разходи)	(1,445)	(1,784)

За периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г. са начислени припадащата се част на лихвите по облигационен заем, чието трето плащане се извърши на 29.04.2010 г., а четвъртото на 27.10.2010 год.

11. Разходи за данъци

В хиляди лева	31 декември 2010	31 декември 2009
Разходи за текущи данъци	(202)	(315)
	(202)	(315)

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева	2010 %	2010	2009 %	2009
Печалба за периода		5,037		3,584
Общо разходи за данъци		202		315
Печалба преди данъци		5,239		3,899
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10.00%	524	10.00%	390
Непризнати разходи за данъчни цели	0.02%	1	0.05%	2
Ефект на отчетените дивиденди	(6.11%)	(320)	(1.97%)	(77)
Други	(0.06%)	(3)	0.00%	-
	3.85%	202	8.08%	315

Разходите за текущи данъци включват начислението на данък върху печалбата при данъчна ставка в размер на 10% (2009: 10%). Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане за периода 01.01.2010 – 31.12.2010 год. дружеството дължи корпоративен данък в размер на 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 2009	85	178	84	347
Придобити активи	3	-	26	29
Отписани активи	-	(140)	-	(140)
Салдо към 31 декември 2009	88	38	110	236
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
Амортизация и загуби от обезценки				
Салдо към 1 януари 2009	77	141	59	277
Разход за амортизация	8	10	3	21
Амортизация на отписани активи	-	(140)	-	(140)
Салдо към 31 декември 2009	85	11	62	158
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
Балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2010	3	27	48	78
Салдо към 31 декември 2010	8	130	27	165

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 2010 год. е 5 хил.лв. (2009: 8 хил.лв.). Начислената амортизация за периода е в размер е 1 хил.лв.

Бележки към финансовите отчети

13. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2010 год. и към 31 декември 2009 г. са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010		31 декември 2009	
	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	99.79	10,476	88.830
КРЗ Порт -Бургас АД	2,277	98.240	2,277	98.240
Августа Мебел АД	823	97.860	823	97.860
Булярд АД	25,591	61.500	25,591	61.500
Меритайм Холдинг АД	400	61.000	400	61.000
Международен Индустириален Холдинг България АГ	130	100.000	130	100.000
КЛВК АД	-	-	5,044	71.83
Хидропауър България АД	34	67.000	34	67.000
	82,156		52,660	

През периода 01.01.2010 - 31.12.2010 год. Общото събрание на дъщерното дружество Приват инженеринг АД на два пъти взема решение за увеличение на капитала на дружеството – през м. януари и през м. март. Първото увеличение предвижда увеличение на капитала чрез издаване на 2 000 000 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 5 лв. всяка и второто увеличение от м. март – чрез издаване на нови 2 858 000 бр. с номинална стойност 1 лв и емисионна – 7 лв. всяка. Акциите от двете увеличения са записани и изцяло платени от Индустириален холдинг България АД.

През м. юли 2010 год. ИХ България АД внесе 2,185 хил.лв за участие в увеличението на капитала на дъщерното дружество КРЗ Порт Бургас АД. Към датата на отчета новият капитал не е вписан в Търговския регистър. Внесената сума е трансформирана в паричен заем, отпуснат на дружеството до вписване увеличението на капитала.

През разглеждания период бяха извършени сделки с акции между ИХБ и Международен индустириален 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 размер на 7.35% от капитала на дружеството и балансова стойност в размер на 516 хил.лв. е представена в отчета за финансовото състояние на ред други инвестиции (Бележка 13а).

14. Инвестиции в асоциирани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010		31 декември 2009	
	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 – в ликвидация	10	50.00	125	50.00
Реколта АД	70	50.00	70	50,00
	4,425		4,540	

През разглеждания период не са настъпили изменения в размера на участието на Дружеството в капитала на асоциираните дружества. Асоциираното дружество Варцила ИХБ ДИЗАЙН АД, преименовано в КОРАБНО ПРОЕКТИРАНЕ АД – в ликвидация, е в процедура по ликвидация по решение на Общото събрание на акционерите, като дейността му се прехвърли в Булярд корабостроителна индустрия АД. Загубата от ликвидация на дружеството в размер на 115 хил.лв. е отчетена в настоящия период.

Бележки към финансовите отчети

15. Дългосрочни заеми на свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	31 декември	31 декември
	2010	2009
Приват инженеринг АД	31,550	45,328
КЛВК АД	13,007	1,464
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	26,339	19,344
	<u>70,896</u>	<u>66,136</u>

Заемът на Приват инженеринг АД е даден с цел финансиране строителството на кораби Карвуна, Марциана и Антея, поръчани от дружества от групата на Индустиален холдинг България АД в Булярд Корабостроителна индустрия ЕАД. През периода 01.01.2010 - 31.12.2010 г. бяха отпуснати 11,342 хил.лв. парични заеми на Приват инженеринг АД с лихвени проценти 4-5% на годишна база и срок на издължаване до 2014 год. За същия период Приват инженеринг АД е върнал заеми на Холдинга в размер на 38,812 хил.лв.

Отпуснатите парични заеми за периода 01.01. - 31.12.2010 год. на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД са в размер на 22,538 хил.лв. с лихвени проценти 7-8% на годишна база.

За същия период отпуснатите заеми на КЛВК АД са в размер на 11,563 хил.лв. (лихвени проценти 4-5% на годишна база) и срок на издължаване края на 2015 год. Целта на отпуснатите заеми е финансиране строителството на кораб със строителен номер 102.

16. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	31 декември	31 декември
	2010	2009
Вземания по договори за продажба на акции	-	17
Обезценка на вземане	-	(17)
Данъци за възстановяване	-	1
Предплатени услуги и аванси	12	12
Други вземания	12	11
	<u>24</u>	<u>24</u>

17. Вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	31 декември	31 декември
	2010	2009
Вземания по отпуснати парични заеми, ведно с дължимите лихви		
Приват Инженеринг АД	87	15,732
КЛВК АД	219	18
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	-	251
КРЗ Порт Бургас АД- трансформирана вноска за увеличение на капитала в паричен заем	2,205	-
	<u>2,511</u>	<u>16,001</u>
<i>Предоставени услуги</i>		
Августа Мебел АД	-	9
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	83	158
Елпром ЗЕМ АД	5	1
Други	-	4
	<u>88</u>	<u>172</u>
	<u>2,599</u>	<u>16,173</u>

Бележки към финансовите отчети

18. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Парични средства в брой	5	15
Парични средства в банки	222	432
Краткосрочни депозити в банки	4,107	7
	4,334	454

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 58,282,079 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.

С решения № 20100607151811 от 07.06.2010 г. Агенцията по вписванията вписа в Търговски регистър увеличаване на капитала на „Индустриален Холдинг България“ АД от 43,756,718 лева на 58,282,079 лева, чрез издаване на нови 14,525,961 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърлими акции, даващи право на 1 глас в ОСА, с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 1.40 лв., всяка акция. Увеличението на капитала е в резултат на публичното предлагане (подписка) на акции от капитала на "Индустриален холдинг България" АД, която приключи успешно на 27.05.2010 г.

Новата емисия акции е регистрирана в Централен депозитар на 11.06.2010 г. Акциите са регистрирани за търговия на БФБ – София АД, считано от 04.08.2010 год.

Акционери в Индустриален холдинг България АД, които към 31.12.2010 год. притежават над 5% дял в капитала на Дружеството:

<i>Акционер</i>	Брой акция	31 декември 2010	31 декември 2009
Венсайд Ентърпрайзис АД	17,485,375	30.00%	30.79%
ДЗХ АД	2,914,786	5.00%	5.58%
БУЛЛС АД	5,831,539	10.00%	13.40%
ЗУПФ Алианс България АД	4,007,095	6.88%	-
Други	28,043,284	48.11%	50.23%
	58,282,079	100.00%	100.00%

19(а) Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към декември 2010 г. се базира на нетната печалба, която е в размер на 5,037 хил.лв. (31 декември 2009: печалба от 3,584 хил.лв.), припадаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за периода, приключващ на 31.12.2010 год. от 50,800 хил.бр. (31.12.2009: 43,756 хил.бр.). Изчислението е направено както следва:

Бележки към финансовите отчети

19(а) Основен доход на акция, продължение

<i>В хиляди лева</i>	31 декември	
	2010	2009
Нетна печалба за периода	5,037	3,584
Нетна печалба, припадаща се на притежателите на обикновени акции	5,037	3,584
<hr/>		
<i>В хиляди</i>	1 януари 2010	1 януари 2009
Издадени обикновени акции към 1 януари	43,756	43,756
Емисия на нови акции в обръщение - 07.06.2010 г.	14,526	-
Брой обикновени акции към края на съответния период	58,282	43,756
Средно-претеглен брой акции към края на съответния период - 31 декември	52,034	43,756

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	
	2010	2009
Облигационен заем	21,650	21,650
	21,650	21,650

С решение 20081104114240 Търговския регистър публикува обявление за **сключен облигационен заем** на „Индустиален холдинг България» АД при следните условия:

- ISIN код: **BG2100024087**
- Обща номинална стойност (размер на облигационния заем) – **21,649,600** (двадесет и един милиона шестстотин четиридесет и девет хиляди и шестстотин) **лева**, разпределен в **216,496** (двеста и шестнадесет четиристотин деветдесет и шест) броя безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободнопрехвърляеми, необезпечени облигации, всяка една с номинална стойност от **100 (сто) лева**;
- Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца или 1,095 дни), считано от датата на емисията;
- Дата, от която тече срока до падежа – 29.10.2008
- Лихва – **8.00 %** (осем процента) на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6-месечен;
- Конверсионно съотношение: 12, което определя конверсионна цена от 8.(33) лева;
- Конвертиране: на падежа на емисията и междинно конвертиране на датата на четвъртото лихвено плащане.
- Дати на плащания: за главница – еднократно на падежа; за лихвени плащания: 29.04.2009 г., 29.10.2009 г., 29.04.2010 г., 29.10.2010 г., 29.04.2011 г. и 29.10.2011 г.;
- Банка, обслужваща плащанията по облигационния заем – „Алианс Банк България» АД и при спазване на изискванията на Наредба № 8 за Централния депозитар за ценни книжа;

Бележки към финансовите отчети

20. Облигационен заем, продължение

Успешното приключване на публичното предлагане на акции от капитала на Индустириален холдинг България АД, което доведе до увеличение на капитала с нови 14,525,961 бр. акции не доведе до промяна в конверсионното съотношение и от тук в конверсионната цена поради факта, че цената на една акция в последния ден от търговията с права и от първия ден след търговията с права на акции на Холдинга е равна на емисионната цена на една нова акция, а именно 1.40 лв.

При запазване на кризисната ситуация на фондовата борса и невъзможност от бързо възстановяване на цените на акциите, вероятно конвертируемите облигации в размер на 21,649,600 лева, които ИХБ АД емитира през 2008 г. и които са с падеж 29.10.2011 г., няма да бъдат конвертирани от облигационерите при обявената конверсионна цена от 8.33 лева.

На 29.04.2009 год., 29.10.2009 год., 29.04.2010 и 27.10.2010 год. са извършени в срок първите четири лихвени плащания по облигационния заем

21. Дългосрочни задължения

Дружеството е направило приблизителна оценка на обезщетенията на служителите при пенсиониране в съответствие с изискванията на Кодекса на труда и на МСС 19 на база на доклад, изготвен от актюер.

22. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
Задължения по продадени права на акционери	18,763	19,171
Задължение по лихви по облигационен заем	304	304
Задължения към доставчици	43	19
	<u>19,110</u>	<u>19,494</u>

23. Задължения към свързани предприятия

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
Задължения по донасяне на капитал в Реколта АД	-	52
Задължение по получен заем от КРЗ Порт Бургас АД	300	-
	<u>300</u>	<u>52</u>

През м. януари 2010 год. дължимата сума за донасяне на капитала в Акционерно дружество Реколта АД бе изцяло внесена.

24. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета е:

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
Пари и парични еквиваленти	4,329	439
Търговски и други вземания	12	11
Вземания от свързани предприятия	73,495	82,309
	<u>77,304</u>	<u>82,759</u>

Бележки към финансовите отчети

24. Финансови инструменти, продължение

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

	31 декември 2010	31 декември 2009
Търговски и други вземания от трети лица, регистрирани в България	12	11
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	73,495	82,309
	<u>73,507</u>	<u>82,320</u>

Загуби от обезценка на вземанията на дружеството

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

В хиляди лева

	31 декември 2010		31 декември 2009	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
Недължими	73,507	-	82,320	-
С период от 0 – 180 дни	-	-	-	-
От 180 – 360 дни	-	-	-	-
Над 360 дни	-	-	18	(18)
	<u>73,507</u>	<u>-</u>	<u>82,338</u>	<u>(18)</u>

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
Обезценка в началото на годината	(18)	(33)
Начислена обезценка през периода	-	-
Отписани несъбираеми вземания	-	-
Реинтегрирана	18	15
Обезценка в края на годината	<u>-</u>	<u>(18)</u>

Ликвиден риск

31 декември 2010

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	до 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	-	-
	<u>41,060</u>	<u>42,490</u>	<u>19,976</u>	<u>22,514</u>	<u>-</u>

31 декември 2009

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	до 5 години
Недеривативни задължения					
Търговски и други задължения	19,190	19,190	19,190	-	-
Облигационен заем и лихви	21,954	25,114	868	864	23,382
Задължение за довносяне на капитал	52	52	52	-	-
	<u>41,196</u>	<u>44,356</u>	<u>20,110</u>	<u>864</u>	<u>23,382</u>

Бележки към финансовите отчети

24. Финансови инструменти, продължение

Валутен риск

Експозиция на Дружеството към валутен риск към 31 декември 2010 г. е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Лева	Евро	USD	Лева	Евро	USD
	31 декември 2010			31 декември 2009		
Търговски и други вземания	12	-	-	11	-	-
Вземания от свързани предприятия по оказани услуги и др.	88	-	-	2,606	-	-
Вземания по предоставени заеми на свързани предприятия	6,346	66,365	696	9,511	68,665	1,527
Пари и парични средства	4,301	16	17	85	352	2
Търговски и други задължения	(41,064)	-	-	(41,196)	-	-
	(30,317)	66,381	713	(28,983)	69,017	1,529

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:

	Среден курс		Курс към отчетната дата	
	2010	2009	2010	2009
BGN				
USD 1	1.47790	1.40553	1.47276	1.36409

Лихвен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	77,410	80,142
Финансови пасиви	(21,950)	(21,650)
	55,460	58,492
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	-
	-	-

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.

Бележки към финансовите отчети

25. Сделки със свързани лица

При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

В хиляди лева

	Вид на свързаност	31 декември 2010
<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 АД	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	Индиректен контрол	19
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	38,812
- Булярд корабостроителна индустрия АД	Индиректен контрол	15,542
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	600
<i>Участие в увеличаване капитала на</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	30,006
- Доплатена вноска за увеличаване капитала на Реколта АД	Асоциирано дружество	52
Изплатени възнаграждения на изпълнителни директори, УС и НС, вкл. осигуровки		135

ИХБ проладеде 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

25. Сделки със свързани лица, продължение

<i>В хиляди лева</i>	Вид на свързаност	31 декември 2009
<i>Приходи от дивиденди</i>		
- Меритайм Холдинг АД	Дъщерно дружество	590
- Варшита ИХБ Дизайн АД	Асоциирано дружество	148
<i>Приходи от лихви</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	2,354
- Леярмаш АД	Индиректен контрол	5
- КЛВК АД	Индиректен контрол	110
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	1,352
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	2
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	3
- Емона Лтд	Индиректен контрол	2
<i>Приходи от продажба на услуги</i>		
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	354
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	263
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	16
- Августа Мебел АД	Дъщерно дружество	20
<i>Постъпления от продажба на акции</i>		
Международен индустриален холдинг България АД	Дъщерно дружество	743
<i>Отпуснати парични заеми на:</i>		
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	196
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	31,162
- Августа Мебел	Дъщерно дружество	20
- КЛВК АД	Индиректен контрол	20
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	98
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	26,632
- Емона Лтд	Индиректен контрол	85
<i>Възстановени парични заеми от</i>		
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	15,268
- Августа Мебел АД	Дъщерно дружество	20
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	196
- Емона Лтд	Индиректен контрол	85
- КЛВК АД	Индиректен контрол	1,897
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	98
- Леярмаш АД	Индиректен контрол	110
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	1,992
<i>Направени вноски за увеличение на капитала на</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	4,000
- Реколта АД	Асоциирано дружество	18
Изплатени възнаграждения на Изп. Директори, УС и НС, вкл. осигуровки		134

Бележки към финансовите отчети

26. Условни задължения

По договор, сключен с Банка ДСК ЕАД 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 31.12.2010 г. са издадени шест банкови гаранции за 538 хил.лв., обезпечаващи авансови плащания от клиенти, в т.ч. 1 бр. гаранции на стойност 65 хил.лв. на Булярд Корабостроителна Индустрия ЕАД, 1 бр. на Български Корабен Регистър АД на стойност 32 хил.лв. и 4 бр. на Елпром ЗЕМ АД на стойност 444 хил.лв., открити са акредитиви на Булярд Корабостроителна Индустрия ЕАД за 5,764 хил.лв. и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил.лв. Договорът с Банка ДСК ЕАД 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.

Предоставена е корпоративна гаранция от Индустириален холдинг България АД под формата на поръчителство за Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна 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 Уникредит Булбанк АД, град София при следните основни параметри:

а/ Цел: кредитни ангажименти под формата на три банкови гаранции за възстановяване на авансови вноски, дължими при условията на договор за строителство на кораб със строителен №103 и всички анекси към него, сключен между Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна и „Дилър Шипинг енд Трейдинг Инк.“, Турция, /Diler Shipping and Trading Inc., Tersane Caddesi Dilerhan № 96, Persembe Pazari, Karakoy, Istanbul, Turkey/ с бенефициент по банковите гаранции „Дилър Шипинг енд Трейдинг Инк.“ Турция, /Diler Shipping and Trading Inc., Turkey/;

б/ Размер на кредитния лимит: до 27 589 060 USD /двадесет и седем милиона петстотин осемдесет и девет хиляди и шестдесет щатски долара/;

в/ срок на издаване на банковите гаранции: до 03.10.2011 година.

Срещу предоставянето на корпоративната гаранция Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна следва да заплаща на «Индустириален холдинг България» АД възнаграждение в размер на 1% годишно върху реалния размер на предоставената корпоративна гаранция. Също така, на 14.08.2009 год. Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна предостави вещни обезпечения - осигури договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост на Булпорт Логистика АД на обща стойност, не по-малко от 120% /сто и двадесет процента/ от стойността на предоставената корпоративна гаранция.

Сделката е сключена въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Индустириален холдинг България АД, проведено на 07.05.2009 год.

През м. февруари 2010 год. Индустириален холдинг България АД сключи договор с търговска банка, по силата на който става поръчител по подписан договор за заем в размер на 10,000 хил.щ. долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД.

27. Събития след датата на отчета

На 22.12.2010 г. Управителният съвет на Индустириален холдинг България АД, на основание чл. 12а от Устава, във връзка с чл. 196 ТЗ, взе решение, утвърдено от Надзорния съвет, за увеличение на капитала на Дружеството, както следва:

1. Взема решение за увеличаване на капитала на „Индустириален холдинг България“ АД с до 9,713,679 лева, от 58,282,079 лева на до 67,995,758 лева, чрез първично публично предлагане на 9,713,679 броя, обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1.03 лева, всяка акция.

Бележки към финансовите отчети

27. Събития след датата на отчета, продължение

Ръководството на „Индустрален Холдинг България“ АД предвижда с набраните средства от новата емисия акции да финансира дейността на дружества от групата, в т.ч., но не само: (1) строителството на нов речен кораб за групата на Дунав турс АД; (2) строителство на кораб със строителен номер 102; (3) инвестиционният проект в КРЗ Порт - Бургас АД и други дъщерни дружества, включително нови проекти.

2. Определи инвестиционен посредник, който ще обслужи увеличението на капитала, съгласно изискването на чл. 112 "б" от ЗППЦК - „Кей Би Си Секюритис - Н.В - клон България”.

Проспектът за увеличение на капитала е одобрен от Комисията за финансов надзор и от 15.02.2011 год започна публично предлагане на 9 713 679 бр. обикновени, поименни безналични акции, даващи право на глас в ОСА с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 1,03 лв.

Считано, от 11.02.2011 год. дружеството Корабно проектиране АД – в ликвидация е заличено в Търговския регистър и дейността му е прекратена.



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
Индустриален холдинг България АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 36 индивидуален финансов отчет на Индустриален холдинг България АД ("Дружеството"), включващ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 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 финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2010 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 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 25 март 2011 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Съдружник

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

София, 30 март 2011

КПМГ България ООД
бул. "България" № 5/А
София 1404

България

