

Индустриален холдинг България АД
Неконсолидирани финансови отчети
За период, приключващ на 31 декември 2008 год.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на „Индустриален Холдинг България“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на „Индустриален Холдинг България А“Д („Дружеството“), включващ неконсолидиран счетоводния баланс към 31 декември 2008 година и неконсолидиран отчет за доходите, неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал, неконсолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този неконсолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този неконсолидиран 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия 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 финансовия 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 във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение, неконсолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

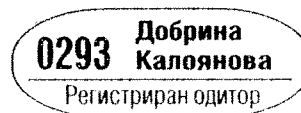
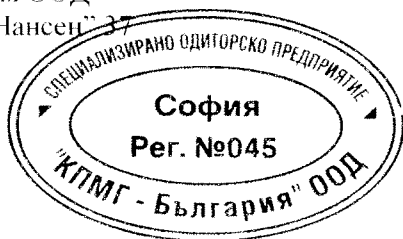
Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания неконсолидиран годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2008 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Съдружник

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

София, 27 март 2009

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България



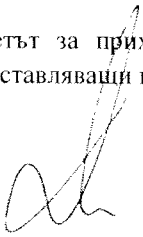
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ДВАНАДЕСЕТ МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008


Отчет за доходите


За периода, приключващ на 31 декември 2008 г.

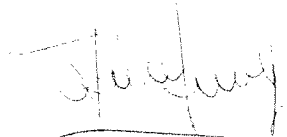
<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2008 31 декември	2007 31 декември
Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	6	9,772	4,375
Други приходи от дейността	7	85	439
		<u>9,857</u>	<u>4,814</u>
Разходи за персонал	8	(404)	(280)
Разходи за външни услуги		(303)	(531)
Други оперативни разходи	9	(349)	(245)
Нетен доход от дейността		8,801	3,758
Финансови приходи		284	437
Финансови разходи		(520)	(474)
Нетни финансови приходи /(разходи)	10	(236)	(37)
Приходи / (разходи) от данъци		-	-
Печалба преди данъчно облагане		8,565	3,721
Приходи (разходи) от данъци	11	(175)	6
Печалба от след данъчно облагане		8,390	3,727
Основен доход на акция (лева)	21 (a)	0,191	0,104

Отчетът за приходите и разходите следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 6 до 32.

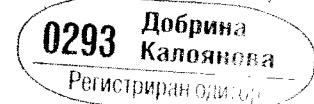

Данета Желева
Изпълнителен директор


Тошка Василева
Съставител


Гилбърт МакКол
Съдружник


Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Ул. „Фритьоф Нансен“ 37
София 1142



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ДВАНАДЕСЕТ МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

**Счетоводен баланс
към 31 декември 2008 г.**

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2008 31 декември	2007 31 декември
Дълготрайни активи			
Дълготрайни материални и нематериални активи	12	79	69
Инвестиции в дъщерни предприятия	13	49,033	39,983
Инвестиции в асоциирани предприятия	14	4,471	4,471
Дългосрочни заеми на свързани лица	15	29,810	-
Други дългосрочни вземания	16	-	363
Актив по отсрочени данъци		-	6
Общо дълготрайни активи		83,393	44,892
Краткотрайни активи			
Търговски и други вземания	17	266	587
Вземания от свързани лица	18	12,964	114
Пари и парични еквиваленти	19	40,289	42,146
Материали		3	3
Общо краткотрайни активи		53,522	42,850
Общо активи		136,915	87,742
Собствен капитал			
Акционерен капитал	20	43,756	43,756
Премийни резерви		24,503	24,503
Резерви		6,297	3,661
Неразпределена печалба (нетно)		20,537	14,782
Общо капитал и резерви		95,093	86,702
Дългосрочни задължения			
Облигационен заем		21,650	-
Дългосрочни задължения		3	3
Общо дългосрочни задължения	21	21,653	3
Краткосрочни задължения			
Търговски и други задължения	22	20,122	387
Задължения към свързани предприятия	23	-	649
Данъчни задължения		47	1
Общо краткосрочни задължения		20,169	1,037
Общо собствен капитал и пасиви		136,915	87,742

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 6 до 32.

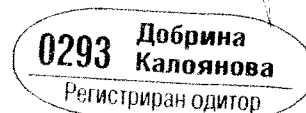
Данета Желева
Изпълнителен директор

Тошка Василева
Съставител

Гилбърт МакКол
Съдружник

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Ул. „Фритьоф Нансен“ 71
София 1142



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ДВНАДЕСЕТ МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Отчет за паричните потоци
За периода, приключващ на 31 декември 2008 г.

<i>В хиляди лева</i>	Беле жка	31 декември 2008	31 декември 2007
Оперативна дейност			
Получени постъпления по повод продажба на акции и други търговски вземания		884	2,546
Получени дивиденди		5,043	3,909
Възстановени парични заеми		24,698	1,436
Получени лихви		2,999	146
Плащания по повод на придобиване на акции и дялове		(9,425)	(9,989)
Предоставени заеми		(65,817)	(1,578)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(378)	(257)
Положителни (отрицателни) курсови разлики		52	(18)
Платени корпоративни данъци		(78)	-
Парични потоци, свързани с неупражнени права на акционери (нетно)		19,672	-
Други плащания		(869)	(416)
<i>Нетен паричен поток от оперативна дейност</i>		<u>(23,219)</u>	<u>(4,221)</u>
Инвестиционна дейност			
Покупка(продажба) на ДМА		(68)	(14)
<i>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</i>		<u>(68)</u>	<u>(14)</u>
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		21,650	42,013
Платени лихви по облигации		-	(304)
Получени парични заеми		-	6,044
Върнати парични заеми и платени лихви		(219)	(4,502)
Други плащания за финансова дейност		(1)	(11)
<i>Нетен паричен поток от финансова дейност</i>		<u>21,430</u>	<u>43,240</u>
Увеличение / (намаление) на паричните средства и парични еквиваленти		(1,857)	39,005
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		42,146	3,141
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	19	<u>40,289</u>	<u>42,146</u>

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 6 до 32.

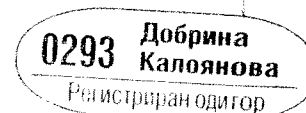
Данета Желева
Изпълнителен директор

Тошка Василева
Съставител

Гилбърт МакКол
Съдружник

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Ул. „Фритьоф Нансен“ 37
София 1142

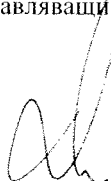


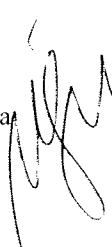
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ДВАНАДЕСЕТ МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008


Отчет за промените в капитала
За периода, приключващ на 31 декември 2008 г.

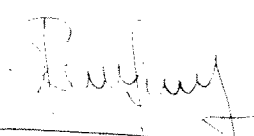
<i>В хиляди лева</i>	Бележка	Основен капитал	Законови резерви	Допълнителни и резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2007 год.		21,003	1,554	1,921	11,241	35,719
Печалба за периода		-	-	-	3,727	3,727
Увеличение на капитала		22,753	-	24,503	-	47,256
Увеличение на резерва за сметка на неразпределената печалба		-	186	-	(186)	-
Салдо към 31 декември 2007 год.	21	43,756	1,740	26,424	14,782	86,702
Салдо към 1 януари 2008 год.		43,756	1,740	26,424	14,782	86,702
Печалба за периода		-	-	-	8,390	8,390
Увеличение на резерва за сметка на неразпределената печалба		-	2,636	-	(2,636)	-
Други изменения		-	-	-	1	1
Салдо към 31 декември 2008 год.		43,756	4,376	26,424	20,537	95,093

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 6 до 32.

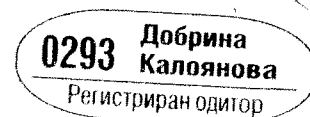
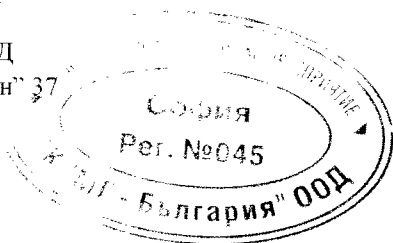

Данета Желева
Изпълнителен директор


Тошка Василева
Съставител


Гилбърт МакКол
Съдружник


Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Ул. „Фритъф Нансен“ 37
София 1142



Бележки към финансовите отчети

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет и дейност	7	15. Дългосрочни заеми на свързани лица	23
2. База за изготвяне	7	16. Други дългосрочни вземания	23
3. Значими счетоводни политики	8	17. Търговски и други вземания	23
4. Определяне на справедливи стойности	17	18. Вземания от свързани лица	24
5. Управление на финансовия риск	18	19. Пари и парични еквиваленти	24
6. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	20	20. Акционерен капитал	24
7. Други приходи от дейността	20	21. Дългосрочни задължения	25
8. Разходи за персонал	20	22. Търговски и други задължения	26
9. Други оперативни разходи	20	23. Задължения към свързани предприятия	26
10. Нетни финансови приходи/(разходи)	21	24. Финансови инструменти	26
11. Приходи / (разходи) за данъци	21	25. Сделки със свързани лица	30
12. Дълготрайни материални и нематериални активи	21	26. Условни задължения	32
13. Инвестиции в дъщерни предприятия	22	27. Събития след датата на баланса	32
14. Инвестиции в асоциирани предприятия	22		

Бележки към финансовите отчети

1. Статут и предмет на дейност

Индустиален 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 Индустиален холдинг България АД. Дружеството е с капитал 43,756,118 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) Изразяване за съответствие

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на:

- финансови инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби, които са оценени по справедлива стойност;
- финансови активи на разположение за продажба са оценени 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. Българският лев е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация, съдържаща се в годишния финансов отчет, е представена в хиляди лева.

Бележки към финансовите отчети

2. База за изготвяне, продължение

(г) Използване на оценки и преценки

Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква Ръководството на Дружеството да взема решения и да направи преценки и предположения, които оказват влияние на счетоводните политики, както и на сумите на отчетените активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от тези преценки.

Преценките и съответните предположения се преглеждат на текуща база. Резултатите от прегледите на счетоводните преценки се признават в периода, в който са прегледани, ако прегледа засяга само този период, или периода, в който са прегледани и бъдещите периоди, ако прегледите засягат както текущия, така и бъдещи 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.

(д) Действащо предприятие

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

През последните три месеца на 2008 г. кредитната криза, засегнала световните пазари, се засили и на практика прерастна във всеобхватна пазарна криза. Тя има своите отражения във всички сектори и индустрии. Вероятността от значимо забавяне на икономическия растеж и дори навлизане в рецесия на някои икономически региони и държави е голяма. Това създава предпоставки Дружеството да продължи своята дейност в една трудна и все по-непредсказуема бизнес среда. Ръководството предвижда, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране ще са адекватни за ликвидните нужди през следващата 2009 г.

3. Значими счетоводни политики

Представените по-долу 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.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(а) База за консолидиране, продължение

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. дивидента 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

Сделките, осъществявани в чуждестранна валута, са преизчислявани в съответната функционална валута на дружеството по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса, са преизчислени във функционална валута по заключителния валутен курс на централната банка за тази дата. Печалбите или загубите от курсови разлики са разликите между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирани с лихвите по ефективен лихвен процент през периода, и амортизираната стойност в чуждестранна валута преизчислена по валутния курс към края на периода. Немонетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, които се отчитат по справедлива стойност, се преизчисляват във функционална валута по курса към датата, на която справедливата стойност е определена. Курсовите разлики, възникващи от преизчисление, се признават в печалби или загуби, с изключение на разликите, възникващи от преизчисление на капиталови инструменти на разположение за продажба, на финансови пасиви, определени като хеджиращи нетна инвестиция в чуждестранна дейност или квалифицирани като хеджиране на парични позиции, които се отчитат директно в капитал.

(в) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови инструменти

Не-деривативни финансови инструменти включват инвестиции в капиталови и дългови инструменти, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми, търговски и други задължения.

Не-деривативни финансови инструменти първоначално се отчитат по справедлива стойност плюс за инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, всички отнасящи се разходи по придобиването. След първоначалното признаване не-деривативни финансови инструменти се отчитат както е описано по-долу.

Недеривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност. Финансови инструменти се признават тогава, когато Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи престават да бъдат признавани, ако договорените права върху паричните потоци от финансовия актив не са вече валидни или Дружеството прехвърли финансовия актив на трети лица, без да задържа контрол или значителни рискове и изгоди от актива. Покупките и продажбите на финансови активи при обичайната дейност се осчетоводяват към датата на сделката, т.е. датата, на която Дружеството е поело ангажимента за покупка или продажба на актива. Финансовите пасиви престават да бъдат признавани, ако задълженията на Дружеството, определени в договора, не са вече валидни или са освободени или отменени.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

Парични средства

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства, разплащателни сметки в банки, акредитиви и краткосрочни банкови депозити с оригинален матуритет от три месеца или по-кратък. Банкови овърдрафти, които се изплащат при поискване и са съставна част от управлението на паричните потоци на Дружеството, са включени като част от парите и паричните еквиваленти за целите на отчета за паричния поток.

За целите на изготвяне на отчета за паричните потоци:

- Паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20 %).
- Паричните потоци за придобивания и продажба на акции и дялове от капитала на дружества, в които Холдингът инвестира, както и получените дивиденди от тях са включени като постъпления и плащания от основна дейност.
- Паричните потоци, свързани с отпускането на парични заеми на дъщерни дружества, съгласно чл. 280 от ТЗ и постъпленията при тяхното погасяване, са включени като постъпления и плащания от основна дейност.
- Поемането на парични средства от емитирането на ценни книжа на собствения капитал или дългови ценни книжа, краткосрочни или дългосрочни кредити от външни за дейността на дружеството кредитодатели или парични заеми от небанкови институции, включително от дружества от групата и тяхното погасяване, както и изплащането на дивиденди, се включват като постъпления и плащания от финансова дейност.

Инвестиции, държани до падеж

Ако Дружеството има намерение и възможност да държи дългови инструменти до падеж, те се класифицират като държани до падеж. Инвестиции, държани до падеж, се отчитат по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени с последващи обезценки.

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на Дружеството в капиталови и определени дългови ценни книжа се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначалното им признаване, те се оценяват по справедлива стойност, като разликите различни от загуби от обезценка и печалбите и загубите от курсови разлики на налични за продажба монетарни активи (виж бележка 3 (б)), се отчитат в собствения капитал. Когато инвестиции във финансови активи на разположение за продажба се отписват, акумулираните печалби и загуби в собствения капитал се признават като текуща печалба или загуба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансов инструмент се класифицира по справедлива стойност, отчитана в печалби или загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначалното му признаване. Финансови инструменти се класифицират като финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупки и продажби въз основа на справедливата им стойност съгласно приетите от Дружеството политика за управление на риска и инвестиционна стратегия. При първоначално признаване директно произтичащите разходи по транзакцията се отчитат в отчета за доходите в момента, когато са извършени. Финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Финансови инструменти, продължение

Други инвестиции

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени със загуби от обезценка.

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по амортизирана цена на придобиване, намалена със сумите, за които се очаква да не бъдат изплатени обратно. Последните са представени като загуби от обезценка на базата на изчислените възстановими стойности на търговските вземания. За извършени продажби по договори за покупко-продажба на акции и упоменати срокове на плащанията, като краткосрочна се показва тази част от вземането, която трябва да бъде изплатена в рамките на една година от съставянето на баланса съгласно договорените срокове. По същия начин се представят и вземанията по отпуснати парични заеми съгласно чл. 280 ал. 1 от Търговския закон.

Вземанията по договори за продажба на акции и предоставени заеми са разделени на краткосрочни и дългосрочни в зависимост от срока на изискуемост.

Лихвени заеми и кредити

Лихвените заеми първоначално се отчитат по стойност на възникване, намалена със съответните разходи по отпускане на заемите. При последваща оценка след първоначално признаване, такива заеми се отчитат по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойност на падежа се отчита в Отчета за доходите за периода на заема на база на ефективния лихвен процент.

Търговски и други задължения

Краткосрочните и дългосрочни търговски задължения в лева са оценени по амортизирана стойност. Задълженията за дивиденди и текущата част от дългосрочен дълг се отразяват в баланса като краткосрочни задължения.

(ii) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите, директно свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(г) Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи (ДМА) са оценени по тяхната цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки. 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.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(г) Дълготрайни материални активи, продължение

Печалби и загуби при продажба на имоти машини, съоръжения и оборудване се определят, като се сравняват постъпленията от продажбата с отчетната стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават в „други приходи“ в отчета за доходите. Когато преоценени активи се продават, сумата на преоценъчния резерв се трансферира в натрупани печалби и загуби от предходни години.

Разходи, възникнали, за да се подмени главен компонент на актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, който се отчита отделно, включително и разходи за инспекция и основен ремонт, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават в Отчета за доходите като разход в момента на възникването им.

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите, закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по-краткия от периодите – периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира.

Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба, т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба, или датата, на която активът е отписан.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

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

Методът на амортизация, полезният живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка балансова дата.

(д) Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи, придобити от Дружеството, се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, ако има такива.

Амортизация на нематериалните активи се начислява на база линейния метод според оценката за техния полезен живот.

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

(и) Обезценка на активи

(i) Финансови активи

Финансов актив се счита за обезценен, ако съществуват обективни доказателства, че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични постъпления от този финансов актив.

Загуба от обезценка на финансов актив, отчитан по амортизируема стойност, се изчислява като разлика между неговата текуща балансова стойност и сегашната стойност на бъдещите парични постъпления, генерирани от този актив, и дисконтирани с неговия първоначален ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка на наличен за продажба финансов актив се изчислява, като се вземе под внимание неговата текуща справедлива стойност.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(и) Обезценка на активи, продължение

Финансовите активи, които са индивидуално значими, се проверяват за обезценка самостоятелно. Всички други финансови активи се оценяват колективно, разделени на групи на база на сходни характеристики на кредитния риск.

Всички загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби с натрупване, отнасящи се до налични за продажба финансови активи и признати в минали периоди в капитала, се трансферират в Отчета за доходите.

Загубата от обезценка се възстановява, ако това възстановяване може да бъде обективно отнесено към събитие, станало след като е била призната загуба от обезценка. За финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност, и наличните за продажба финансови активи, които са дългови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава в отчета за доходите. За финансовите активи, налични за продажба, представляващи капиталови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава директно в капитала.

(ii) Не-финансови активи

Балансовата стойност на активите на Дружеството, с изключение на стоково-материалните запаси и отсрочени данъчни активи, се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

Възстановимата стойност на актив или група активи, генерираща парични постъпления, е високата от стойност в употреба или справедлива стойност, намалена с разходите за продажби. При оценката на стойност в употреба, оценените бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност при използване на дисконтов процент преди данъци, който отчита текуща пазарната оценка на стойността на парите във времето и специфични рискове, свързани с актива. За целите на тестването за обезценка, активите се групират в група активи, генерираща парични постъпления, която е най-малката възможна за идентифициране група активи и която генерира входящи парични потоци от използване на активите, които са в значителна степен независими от паричните потоци от други активи или групи активи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби от обезценка, отнасящи се до група активи, генериращи парични потоци, се признават така, че първо да намалят балансовата стойност на положителната репутация, призната за тази група (доколкото има такава), а после пропорционално да намаляват балансовата стойност на другите активи в Дружеството (групите).

Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват. За други активи, загуби от обезценки, признати в предходни периоди, се оценяват към всяка балансова дата за индикации дали загубите съществуват. Загуби от обезценка се възстановяват само до степен такава, че балансовата стойност на активите не превишава балансовата им стойност, каквато би била определена нетно от амортизации, ако обезценка не беше начислявана.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Доходи на персонала

(i) Планове за дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, при който правното или конструктивно задължение на предприятието е ограничено до размера на сумата, която е уговорена да се внася в отделен фонд. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване. Предплатени вноски се отчитат като актив до размера, който може да бъде възстановен като парични средства или като намаление на бъдещите плащания.

(ii) Други дългосрочни доходи на персонала

Нетното задължение на Дружеството за дългосрочни доходи на персонала, различни от планове за пенсиониране, са суми за бъдещи доходи, които са дължими на наети лица срещу текущ и минал трудов стаж; тези доходи се дисконтират с оглед определяне на настоящата им стойност и полученото задължение се намалява със справедливата стойност на свързани активи. Процентът за дисконтиране е доходност към датата на баланса на ценни книжа с AA кредитен рейтинг с падеж, приблизително съответстващ на срока по договорното задължение на Дружеството. Изчислението се извършва при използване на метода на кредитните прогнозируеми единици. Актюерските печалби или загуби се признават в отчета за доходите, в който те възникват.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е до 10 години или в шесткратен размер на брутното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е над 10 години.

Към датата на баланса, Ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер. В бележка 22 към финансовите отчети е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните положения, на които се основава оценката на задължението.

(iii) Краткосрочни доходи на персонала

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 баланса, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевата стойност на парите е съществен, като се използва дисконтовата норма преди облагане с данъци, отразяваща текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и, ако е подходящо, специфичните за задължението рискове.

(и) Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях. Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(и) Признаване на приходи и разходи, продължение

Приходите от продажба на стоки, се признават, когато значителните рискове и изгоди, свързани със собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача.

Приходи от извършени услуги се признават в Отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на баланса.

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.

(й) Финансови приходи и разходи

Нетни финансови приходи / (разходи) включват приходи / разходи за лихви по заеми и нетна печалба (загуба) от операции в чуждестранна валута. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

(к) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данък върху печалбата се признава в отчета за приходи и разходи, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъкът също се представя в капитала.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на счетоводния баланс.

Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовите отчети и сумата използвана за данъчни цели. Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспаднат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очакват да бъдат в сила след нея.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи. Отсроченият данъчен актив се намалява до размера, до който бъдеща икономическа изгода повече не е вероятно да бъде реализирана.

Допълнителният данък, който произтича от разпределянето на дивиденди се отчита в момента, в който възниква задължението за изплащане на съответния дивидент.

Бележки към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики, продължение

(л) Доход на акция

Дружеството представя данни за основни доходи на акция или с доходи на акция с намалена стойност за обикновените си акции. Основните доходи на акция се изчисляват като печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери се раздели на среднопретегления брой на обикновени акции на Дружеството през този период. Доходи на акция с намалена стойност се определя чрез коригиране на печалбата или загубата, разпределяема към обикновените акционери и среднопретегления брой на обикновените акции за ефектите от всички потенциални обикновени акции с намаляващ дохода на акция ефект, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции, предоставени на работниците и служителите

(м) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2008 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- Допълнение към МСФО 2 *“Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване”* (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Дружеството доколкото Дружеството няма планове свързани с плащания на база акции.
- МСФО 8 – *“Оперативни сегменти”* (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Дружеството счита, че стандарта няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във финансовите отчети.
- Ревизиран МСС 1 *“Представяне на финансовите отчети”* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизирият стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи.
Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от трансакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи).
Дружеството обмисля дали да представи един отчет за всеобхватните доходи или два отчета.
- Ревизиран МСС 23 – *“Разходи по заеми”* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизирият МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Дружеството. Според преходните разпоредби, Дружеството ще приложи ревизирия МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.

Бележки към финансовите отчети

(м) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата, продължение

- КРМСФО 13 – “Клиентски програми за лоялност” засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложим за първи път за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г., и Ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
- Ревизиран МСФО 3 “Бизнес комбинации” (2008)
- Ревизиран МСФО 1 – “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”
- Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи цена на инвестиция в дъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие
- Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация
- Промени към МСС 39, засягащи допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби
- КРМСФО 12 – “Споразумения за концесии на услуги”
- КРМСФО 15 – “Споразумение за изграждане на недвижими имоти”
- КРМСФО 16 – “Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция”
- КРМСФО 17 – “Разпределяне на непарични активи на собственици”

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, ръководството на Дружеството счита, че бъдещото прилагане на посочените ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, когато те бъдат одобрени от Европейската комисия за прилагане в Европейския Съюз, не би имало значим ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания 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 следните методи: когато е приложимо, в съответните бележки се оповестява допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив

Инвестиции в капиталови и дългови ценни книжи

Справедливите стойности на финансовите активи, определени за отчитане по справедлива стойност чрез печалби и загуби, държаните до падеж инвестици и финансовите активи на разположение за продажба се определят на базата на котирана цена купува към датата на баланса. Справедливата цена на държаните до падеж инвестиции се определя само за целите на оповестяването.

Бележки към финансовите отчети

4. Определяне на справедливите стойности, продължение

Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

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 баланса. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5. Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните рискове, възникващи 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, политики и процеси за измерване и управление на риска и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към тези консолидирани финансови отчети.

Бордът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения в риска за Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за пазарите, на които Дружеството оперира. Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност, преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

Инвестиции

Дружеството ограничава експозицията си на кредитен риск, като инвестира само в ликвидни дългови и корпоративни ценни книжа с най-висок кредитен рейтинг. Инвестициите са основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им. При портфейлни инвестиции стремежът е да се инвестира в ликвидни ценни книжа. Ръководството очаква задълженията по такива договори да бъдат изпълнени.

Бележки към финансовите отчети

5. Управление на финансовия 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

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди 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.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, както и 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 управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, различни от функционалната валута, като долари, стерлинги и други. Дружеството предоставя и получава заеми в щатски долари.

Лихвен риск

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

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания, наложени по договор или регулативна рамка.

Дружеството и неговите дъщерни дружества не са предмет на наложени отвън капиталови изисквания.

Бележки към финансовите отчети

6. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Приходи от лихви	3,465	218
Приход от продажба на акции	-	1,614
Балансова стойност на отписаните акции	-	(1,361)
Разходи по продажба на акции	-	(3)
Приходи от дивиденди	6,307	3,907
	<u>9,772</u>	<u>4,375</u>

Основната част от приходите от лихви са във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества - отпуснати парични заеми в размер на 2,089 хил.лв., лихви по депозитни и разплащателни сметки в банки - в размер на 1,358 хил.лв., както и от други предприятия по повод на отложени плащания по договори за продажба на акции в размер на 18 хил.лв.

Отчетени са приходи от дивиденди в размер на 6,307 хил.лв., в това число 549 хил.лв., разпределени от Меритайм холдинг АД; 5,032 хил. лв, разпределени от ЗММ България холдинг АД, и 726 хил.лв. от асоциираното дружество Дунав Турс АД.

7. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Приходи от продажба на услуги	85	439
	<u>85</u>	<u>439</u>

Приходите от продажба на услуги са във връзка с оказани консултантски и други услуги на дружества от групата на Холдинга и извън нея.

8. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Разходи за възнаграждения	314	229
Разходи за осигуровки и други социални плащания	90	51
	<u>404</u>	<u>280</u>

9. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Амортизации	54	52
Разходи за материали	23	21
Други оперативни разходи	272	173
	<u>349</u>	<u>246</u>

Бележки към финансовите отчети

10. Нетни финансови приходи / (разходи)

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Положителни курсови разлики	284	437
Финансови приходи	284	437
Разходи за лихви по облигационен заем и др.	(304)	(326)
Отрицателни курсови разлики	(214)	(146)
Други разходи	(2)	(2)
Финансови разходи	(520)	(474)
Нетни финансови приходи / (разходи)	(236)	(37)

За периода 29.10.2008 г. - 31.12.2008 г. са начислени припадащата се част на лихвите по облигационен заем, чието първо плащане ще се извърши на 29.04.2009 г.

11. Разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Разходи за текущи данъци	169	-
Отсрочен данък върху печалбата	6	(6)
	175	(6)

Разходите за текущи данъци включват начислението на данък върху печалбата при данъчна ставка в размер на 10% (2007: 10%). Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане за периода 01.01.2008 – 31.12.2008 год. дружеството дължи корпоративен данък в размер на 169 хил.лв.

12. Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайни материални активи

<i>В хиляди лева</i>	Компютри и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2007	67	139	63	269
Придобити активи	12	-	3	15
Салдо към 31 декември 2007	79	139	66	284
Салдо към 1 януари 2008	79	139	66	284
Придобити активи	6	39	18	63
Салдо към 31 декември 2008	85	178	84	347
Амортизация и загуби от обезценки				
Салдо на 1 януари 2007	52	73	48	173
Разход за амортизация	11	34	7	52
Салдо към 31 декември 2007	63	107	55	225
Салдо към 1 януари 2008	63	107	55	225
Разход за амортизация	14	34	4	52
Салдо към 31 декември 2008	77	141	59	277
Балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2008	16	32	11	59
Салдо към 31 декември 2008	8	37	25	70

Бележки към финансовите отчети

Дружеството няма наложени ограничения върху правото на собственост на ДМА и няма активи, заложи 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 2008 год. е 9 хил.лв. (2007: 10 хил.лв.) Начислената амортизация за периода е в размер на 2 хил.лв.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2008 год. и към 31 декември 2007 г. са както следва:

В хиляди лева	31 декември 2008		31 декември 2007	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
ЗММ България Холдинг АД	7,885	99.998	7,885	99.998
Приватинженеринг АД	6,850	90.331	2,800	97.220
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 индустриален Холдинг България АД	130	100.000	130	100.000
КЛВК АД	5,044	99.51	44	66.844
Хидропауър България АД	34	67.000	34	67.000
	49,033		39,983	

Дружеството притежава и 2 бр. акции от капитала на "Леярмаш" АД, което се контролира от групата ЗММ България холдинг АД.

През настоящия период Дружеството е закупило допълнително 30 бр. акции от капитала на КРЗ Порт Бургас АД на обща стойност 90.90 лв. През м. юни бяха направени вноски за увеличение на капитала на две дъщерни дружества – КЛВК АД в размер на 2,000 хил.лв и Приват инженеринг АД в размер на 1,050 хил.лв. През м. август 2008 г. бе регистрирано увеличението на капитала на двете дружества в Агенцията по вписванията. През м. ноември 2008 г. е регистрирано второ увеличение на капитала на всяко от дъщерните дружества Приват инженеринг АД и КЛВК АД с по 3,000 хил. лв чрез издаване на нови акции с номинална стойност 1 лв. всяка една. Акциите от увеличението на капитала на двете дружества са записани изцяло от Индустриален холдинг България АД.

14. Инвестиции в асоциирани предприятия

В хиляди лева	31 декември 2008		31 декември 2007	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
Дунав Турс АД	2,762	48.45	2,762	48.45
Одесос ПБМ АД	1,584	30.00	1,584	30.00
ВИК – Сандвик - ИХБ ДИЗАЙН	125	50.00	125	50.00
	4,471		4,471	

Бележки към финансовите отчети

14. Инвестиции в асоциирани предприятия, продължение

Индустриален холдинг участва съвместно с норвежката фирма Vik Sandvik в създаването на акционерното дружество ВИК - Сандвик - ИХБ ДИЗАЙН, гр. Варна с предмет на дейност корабен дизайн. Всяка от страните прищежава по 50% от регистрирания капитал в размер на 250 хил.лв. Дружеството е регистрирано с решение на Варненския окръжен съд от 22.08.2007 г. Капиталът на дружеството е изцяло внесен.

15. Дългосрочни заеми на свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Приват инженеринг АД	26,670	-
КЛВК АД	2,441	-
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	699	-
	<u>29,810</u>	<u>-</u>

Заемът на Приват инженеринг АД е даден с цел финансиране строителството на кораби със строителни номера 288, 289 и 458, поръчани от дружества от групата на Индустиален холдинг България АД, а на КЛВК АД с цел финансиране строителството на два нови кораба тип Фючър 56, 56000DWT в Булярд Корабостроителна индустрия ЕАД.

16. Други дългосрочни вземания

Като други дългосрочни вземания Дружеството представя и вземания по договори за продажба на акции или др. вземания, които по погасителен план трябва да бъдат издължени за период повече от една година след датата на баланса.

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Химремонтстрой инженеринг АД	-	293
МАК АД	-	70
	<u>-</u>	<u>363</u>

Вземанията от Химремонтстрой инженеринг АД в размер на 293 хил.лв., деноминирани в евро - 150 хил.евро към датата на съставяне на баланса са изплатени предсрочно, а тези на Мак АД следва да се погасят до м. ноември 2009 г. и са представени като текущи вземания.

17. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Вземания по договори за продажба на акции	103	414
Вземания от клиенти	-	117
Обезценка на вземане	(33)	(58)
Данъци за възстановяване	19	76
Предплатени услуги	19	11
Други вземания	158	27
	<u>266</u>	<u>587</u>

Вземания в размер на 103 хил.лв. (2007: 414 хил.лв.) представляват краткосрочната част от разсрочени вземания по договори за продажба на акции в размер на 71 хил.лв. (последно плащане) от Мак АД и 32 хил.лв. от Елпо АД (ведно с начислените лихви).

Бележки към финансовите отчети

18. Вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
<i>Вземания по отпуснати парични заеми, ведно с дължимите лихви</i>		
Приват Инженеринг АД	7,915	-
Леярмаш АД	110	60
КЛВК АД	901	-
Одесос ПБМ АД	9	-
Булярд корабостроителна индустрия АД	2,764	-
	11,699	60
<i>Предоставени услуги</i>		
Августа Мебел АД	-	51
Други	-	3
	-	54
<i>Вземания по дивиденди</i>		
ЗММ България холдинг АД	539	-
Дунав Турс АД	726	-
	1,265	-
	12,964	114

19. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Парични средства в брой	13	-
Парични средства в банки	299	118
Депозити в банки	39,977	42,028
	40,289	42,146

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.

Дружеството няма блокирани парични средства, с които не може свободно да оперира към датата на съставяне на баланса.

20. Акционерен капитал

Капиталът на дружеството се състои от 43,756,118 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 притежител няма.

Акционери в Индустириален холдинг България АД, които към 31.12. 2008 притежават над 5% дял в капитала на Дружеството:

Акционер	Брой акция	31 декември 2008	31 декември 2007
Венсайд Ентърпрайзис АД	13,472,245	30.79%	30.79%
ДЗХ АД	2,440,655	5.58%	5.58%
БУЛЛС АД	5,783,211	13.22%	12.55%
Дженерал Сток Инвестмънт	2,342,850	5.35%	-
Други	19,717,157	45.06%	51.08%
	43,756,118	100.00%	100.00%

Бележки към финансовите отчети

20(а) Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2008 г. се базира на нетната печалба, която е в размер на 8,390 хил.лв. (2007: печалба от 3,727 хил.лв.), припадаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за периода, приключващ на 31.12.2008 от 43,756 хил.лв. (31.12.2007: 35,770 хил.лв.). Изчислението е направено както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Нетна печалба за периода	8,390	3,727
Нетна печалба, припадаща се на притежателите на обикновени акции	<u>8,390</u>	<u>3,727</u>
<i>В хиляди</i>	2008	2007
Издадени обикновени акции към 1 януари	43,756	21,003
Конвертирани облигации – м. юли 2007 г	-	5,251
Емисия акции - съд. Решение от 27.12.2007	-	17,502
Брой обикновени акции към 31 декември	<u>43,756</u>	<u>43,756</u>
Средно-претеглен брой акции към 31 декември	<u>43,756</u>	<u>35,770</u>

През 2007 капиталът на дружеството бе увеличаван на два пъти. През м. юни бе регистрирано увеличението с 5,250,805 бр. акции чрез конвертиране на корпоративните облигации в акции и през м. декември посредством издаване на нова емисия акции от 17,502,078 бр акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 2.40 лв. В резултат на това, че всички права бяха упражнени, капиталът на дружеството се увеличи от 26,254 хил. лв на 43,756 хил. лв. и се формира премиен резерв в размер на 25,503 хил. лв.

21. Дългосрочни задължения

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Облигационен заем	21,650	-
Провизии за обезщетение при пенсиониране	3	3
	<u>21,653</u>	<u>3</u>

С решение 20081104114240 Търговския регистър публикува обявление за **сключен облигационен заем** на „Индустриален 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;

Бележки към финансовите отчети

21. Дългосрочни задължения, продължение

• 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;

При запазване на кризисната ситуация на фондовата борса и невъзможност от бързо възстановяване на цените на акциите в следващите 3 години, 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 изцяло при обявената конверсионна цена от 8.33 лева.

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 2008	31 декември 2007
Задължения по продадени права на акционери	19,797	124
Задължение по лихви по облигационен заем	303	-
Задължения към доставчици	19	263
Задължение към персонал	3	-
	20,122	387

23. Задължения към свързани предприятия

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Приват инженеринг АД - задължение по получен паричен заем –главница и лихва	-	219
КРЗ Порт Бургас АД - задължение по донасяне на капитал	-	375
Булярд Корабостроителна индустрия	-	53
Други	-	2
	-	649

24. Финансови инструменти

Кредитен риск

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

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Пари и парични еквиваленти	40,276	42,146
Търговски и други вземания	228	950
Вземания от свързани предприятия	42,774	114
	83,278	43,210

Бележки към финансовите отчети

24. Финансови инструменти, продължение

Кредитен риск, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Търговски и други вземания от трети лица, регистрирани в България	228	950
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	42,774	114
	43,002	1,064

Загуби от обезценка на вземанията на дружеството

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

	31 декември 2008		31 декември 2007	
	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
Недължими	43,002	-	363	-
С период от 0 - 180 дни	19	(19)	643	-
От 180 - 360 дни	14	(14)	-	-
Над 360 дни	-	-	117	(59)
	43,035	(33)	1,123	(59)

Движението на обезценката на търговски вземания през годината е:

	31 декември 2008	31 декември 2007
	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>
Обезценка в началото на годината	(59)	-
Начислена обезценка през периода	(33)	(59)
Отписани несъбираеми вземания	59	-
Обезценка в края на годината	(33)	(59)

Ликвиден риск

31 декември 2008

<i>В хил. лева</i>	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	до 5 години
Недеривативни задължения					
Търговски и други задължения	19,816	19,816	19	-	19,797
Облигационен заем и лихви	21,953	26,846	864	868	25,114
	41,769	46,662	883	868	44,911

Бележки към финансовите отчети

25. Сделки със свързани лица, продължение

<i>В хиляди лева</i>	Вид на свързаност	31 декември 2007
<i>Приходи от дивиденди</i>		
- Мернтайм Холдинг АД	Дъщерно дружество	427
-ЗММ България Холдинг АД	Дъщерно дружество	3,411
<i>Приходи от лихви</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	2
- Леярмаш АД	Индиректен контрол	10
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	5
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	6
-Булярд корабостроителна индустрия	Индиректен контрол	32
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	26
<i>Разходи за лихви</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	160
- ЗММ България АД	Дъщерно дружество	2
<i>Приходи от продажба на услуги</i>		
- Августа Мебел	Дъщерно дружество	60
- Дунав Турс АД	Асоциирано предприятие	48
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	62
- Булярд корабостроителна индустрия	Индиректен контрол	267
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	2
<i>Отпуснати парични заеми</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	555
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	207
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	75
- Булярд корабостроителна индустрия АД	Индиректен контрол	742
<i>Възстановени парични заеми</i>		
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	264
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	83
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	324
- Булярд АД	Дъщерно дружество	9
- Леярмаш АД	Дъщерно дружество	105
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	512
- Булярд корабостроителна индустрия АД	Индиректен контрол	742
<i>Получени парични заеми</i>		
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	5,647
- ЗММ България холдинг АД	Дъщерно дружество	394
<i>Върнати парични заеми</i>		
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	3,949
- ЗММ България холдинг АД	Дъщерно дружество	394
<i>Направени вноски за увеличение капитала на:</i>		
- Булярд АД	Дъщерно дружество	8,164
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	125

Бележки към финансовите отчети

26. Условни задължения

През м. юли 2005 год. Индустириален холдинг България АД осигури издаването от Банка ДСК ЕАД на банкови гаранции в размер на 671 хил. евро за обезпечаване на задължения на дъщерното дружество Елпром ЗЕМ към клиент. През м. ноември 2006 год. е сключен договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и обратно финансиране с размер на лимита 4,500 хил.лв., които са обезпечени с особен залог на търговското предприятие КРЗ Порт Бургас АД - дъщерно дружество на холдинга. По двата договора към 31.12.2008 г. са издадени банкови гаранции за 1,577 хил.лева и са открити три акредитива на Булярд Корабостроителна Индустрия АД за 3,312 хил.лева.

На 04.02.2008 г. е прекратена третата корпоративна гаранция, издадена от Индустириален холдинг България АД във връзка с договори за строителство на кораби между Булярд корабостроителна индустрия АД и дружества на Параходство БМФ. Прекратената корпоративна гаранция е със стойност 4,212 хил. евро и 3,595 хил. щатски долара. Гаранцията е издадена във връзка с трета авансова вноска по корабостроителен договор за кораб със строителен N 515 и е прекратена поради изпълнение на задълженията по договора. Това бе третата и последна корпоративна гаранция, издадена от Индустириален холдинг България АД във връзка с гореспоменатите договори за строителство на корабите със строителни номера 516, 457 и 515.

27. Събития след датата на баланса

В началото на м. януари 2009 год. Булярд корабостроителна индустрия АД изплати отпуснатия му през 2008 год. паричен заем в щатски долари (455 хил. щ. д).



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
през 2008 година**

Уважаеми Акционери,

2008 бе една много драматична за икономическия живот година. Година, през която събитията се развиваха бързо и в различни посоки. От признаци на световна инфлация до средата на годината, когато цените на петрола достигнаха рекордните в историята нива от близо 150 щатски долара за барел и цените на суровините постигнаха незапомнени върхове, корпоративния свят завърши годината в условия на също толкова незапомнени спадове - цени на петрола от около 45 долара за барел или спад от 70%, спад на цените на суровините от 50% и опасност от дефлация.

Капиталовите пазари бяха повлияни от отрицателните новини излизали непрекъснато от банковия сектор за лоши дългове, загуби и дори фалити на считани за колоси банкови институции. Всички световни индекси реализираха безпрецедентни спадове между 35 и 80% и завършиха на отрицателни територии.

Очакванията на много анализатори, че кризата започнала в САЩ няма да сполети Европа се оказаха грешни. Подобни очаквания за България много бързо се опровергаха в началото на есента на 2008 г. Несигурност обхвана банковия сектор като много бързо това настроение се пренесе в реалната икономика. Към края на годината се отчиташе спад в потреблението и много компании в света отчитаха значителен спад на поръчките и приходите. Тази тенденция се установи и при българските компании.

В тези динамични икономически условия ИХБ и дружествата от групата бяха повлияни от световните тенденции. През септември ръководството на ИХБ възложи на дружествата, за които има потенциален риск от криза да изготвят кризисни планове за действие. През ноември тези планове бяха вече в действие. Дружествата произвеждащи металорежещи машини изпитаха забавяне на поръчките и намаление на производството през ноември. Съгласно кризисните планове бяха предприети мерки за съкращаване на производствените разходи и оптимизиране на персонала.

Въпреки това финансовите резултати на ИХБ за 2008 г. са добри и бележат положителен ръст в сравнение с 2007 г..

Приходите на ИХБ на неконсолидирана база нараснаха със 105 % спрямо 2007г.

Активите на ИХБ на неконсолидирана база нараснаха със 56 % спрямо 2007г.

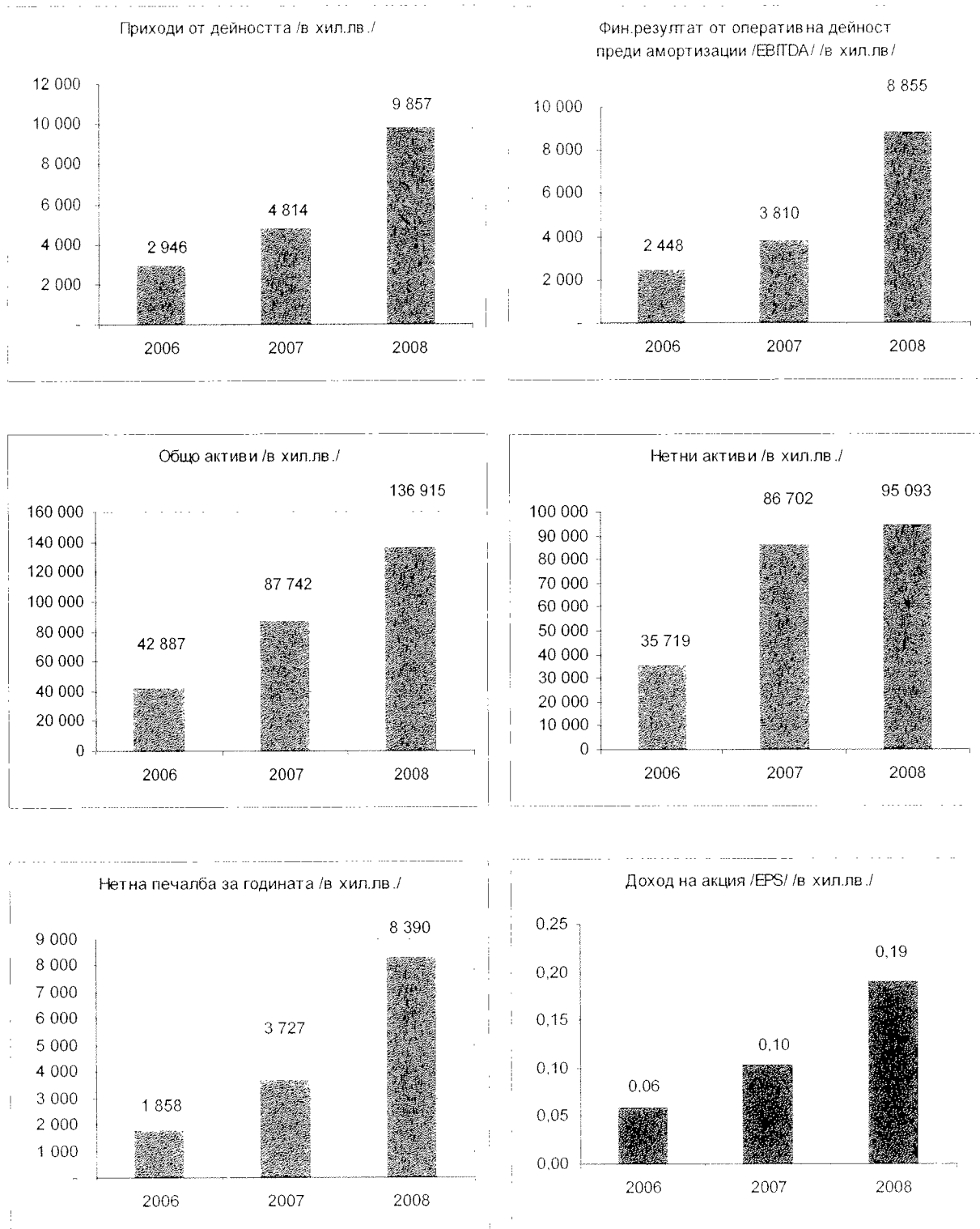
Ръстът на нетните активи е 10% спрямо 2007 г.

Печалбата на неконсолидирана база нарасна със 125 % спрямо 2007г. и възлиза на 8 390 хил.лв.

В унисон с пониженията на капиталовите пазари, акциите на ИХБ отбелязаха спад от 85.89% в сравнение с намалението на индексите SOFIX 79.71% и BG40 79.19%. Една от причините за големия спад е и високата ликвидност и фрее флоут на компанията.

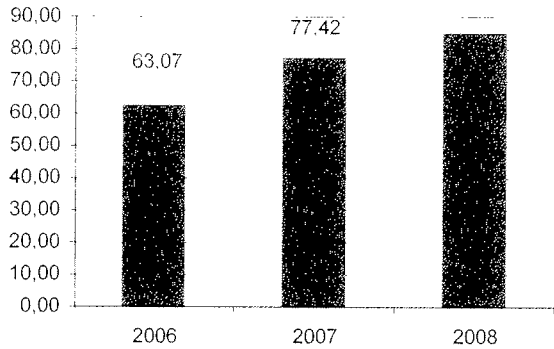


Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/

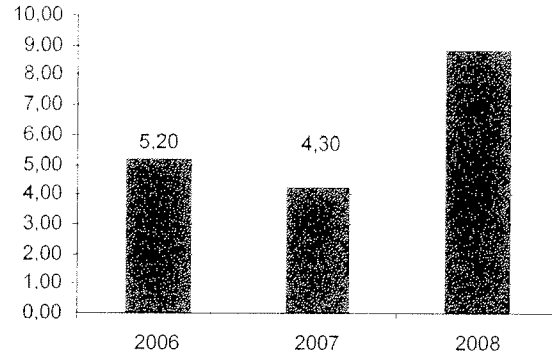




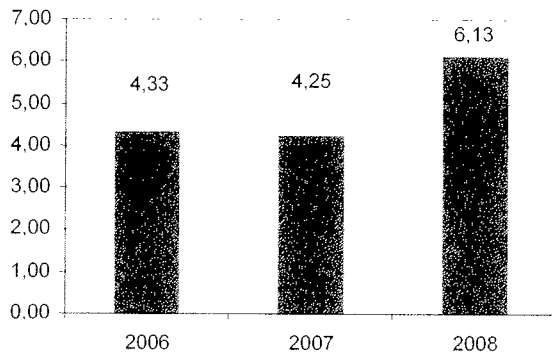
Рентабилност на приходи от продажби /в %/
85,12



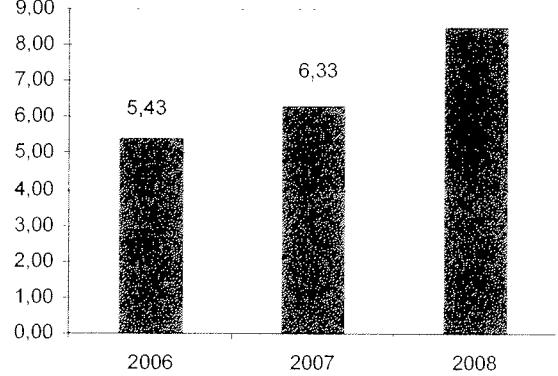
Възвръщаемост на собствения капитал
/ROE/ в %/ 8,82



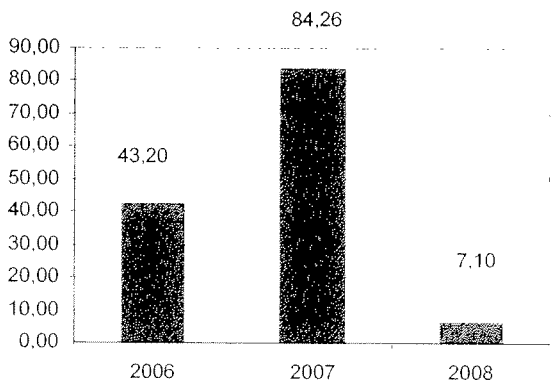
Възвръщаемост на активите /ROA/ в %/



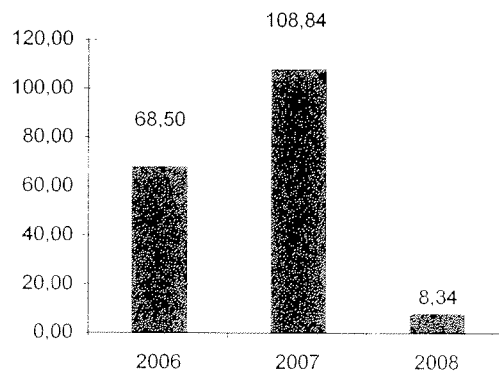
Възвръщаемост на инвестиция капитал
/ROIC/ в %/ 8,52



P/S /цена/продажби на акция/ /Price/Sales Ratio/



Цена/печалба на акция /P/E/





I. Резултати от дейността през 2008 година

Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани

Приходите на ИХБ за 2008 г. възлизат на 9 857 хил.лв. и бележат ръст спрямо тези през 2007 г. от 105%. През 2008 г. приходите са реализирани от:

- Лихви в резултат на предоставени заеми на дружествата от портфейла.
- Дивиденди в резултат на управлението на дъщерните дружества;
- Предоставени услуги.

Ръстът през 2008 г. се дължи най-вече на ръста на приходите лихви във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества и от дивиденди, получени от дружествата от портфейла.

Приходите от лихви възлизат на 3 465 х.лв. спрямо 218 х.лв. през 2007 г. Те са основно от лихви по отпуснати парични заеми в размер на 2 089 х.лв. и лихви по депозитни и сметки в банки в размер на 1 358 х.лв.

Приходите от дивиденди в размер на 6 307 х.лв. или ръст спрямо 2007 от 61.4% в това число 5 032 хил. лв. от ЗММ България холдинг, 726 хил. лв. от Дунав Турс и 549 хил. лв. от Меритайм холдинг.

Приходите от предоставени услуги на дъщерни дружества са намалели значително и са 85 х.лв. спрямо 439 х.лв. през 2007 г.

Печалбата след данъци за 2008 г. е в размер на 8 390 х.лв. и бележи ръст от 125% спрямо печалбата през 2007 г.

Резултати от дейността на ИХБ

Организационни промени в групата. Реструктуриране на портфейла

През 2008 г. не са правени организационни промени и реструктуриране на портфейла. ИХБ увеличи инвестициите си в морски бизнес и единствените промените са следствие на това и са учредяване на нови дружества и увеличаване участието в две от дъщерните дружества. Има размествания по отношение на отрасловата структура на портфейла – дружествата Приват инженеринг и КЛВК, които през 2007 г. бяха в отрасъл Други, през 2008 г. попадат в отрасъл морски бизнес – морски транспорт.

Нови дружества

ИХБ стартира инвестиция в строителство на два нови кораба в Булярд корабостроителна индустрия АД тип Фючър 56, 57 000 DWT, на обща стойност EUR 60 млн. Инвестицията се финансирана чрез КЛВК, дъщерно дружество на Индустиален холдинг България. Корабите са със строителни номера 102 и 105, и се строят чрез две нови дъщерни дружества на КЛВК Одрия Лтд. и Скития Лтд. учредени специално за това. Корабите са със срок на доставка м. май 2011 и 2012 г.

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

През м. юни и ноември бяха направени вноски за увеличение на капитала на две дъщерни дружества – КЛВК в размер общо от двете вноски на 5000 хил.лв. и Приват инженеринг в размер общо от двете вноски на 4 050 хил. лв. Акциите от увеличенията на капитала са записани от ИХБ. Набраните средства са за финансиране на строителството на нови кораби на ИХБ със строителни номера 288, 289, 458, които се строят чрез дъщерните на Приват инженеринг дружества Емона



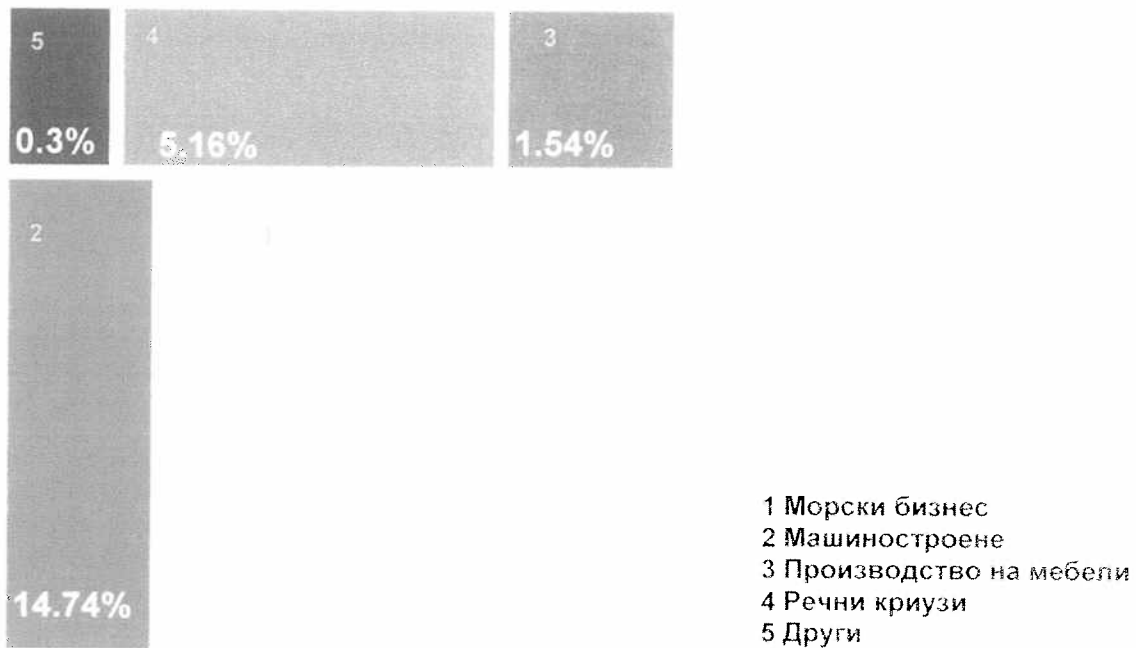
Лтд., Маршана Лтд. и Карвуна Лтд. , и съе строителни номера 102 и 105, които се строят чрез дъщерните на КЛВК дружества Одрня Лтд. и Скития Лтд.

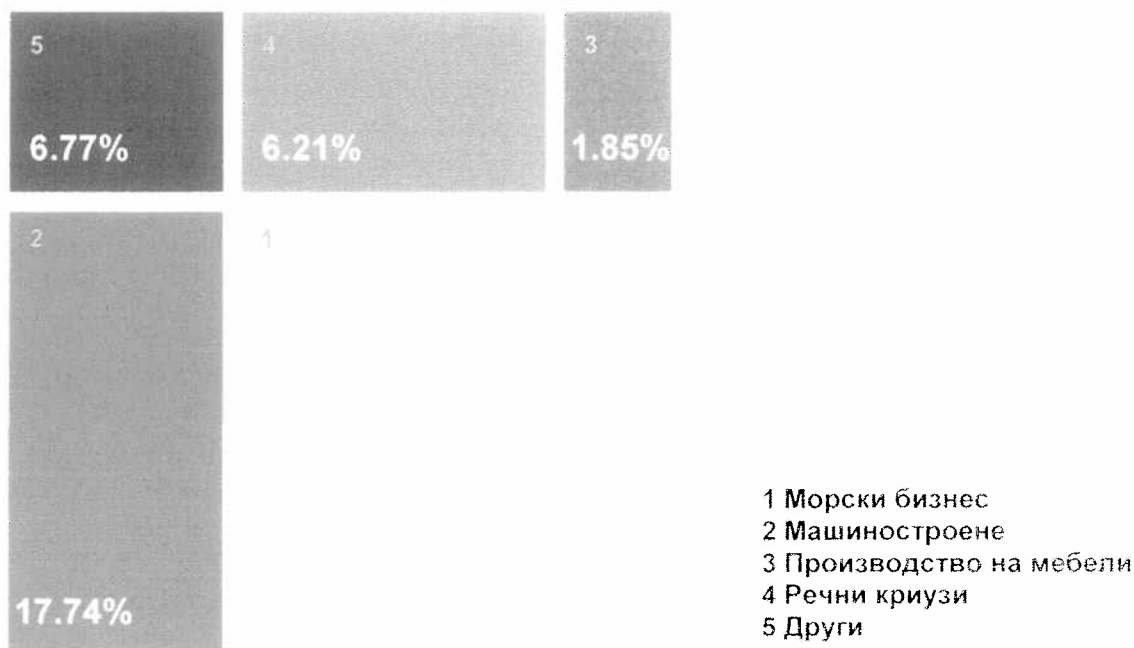
Общият размер на инвестираните средства пряко от ИХБ /неконсолидирани/ в корпоративни ценни книжа през 2008 г. е 9 050 хил. лева.

Към 31.12.2008 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 31 дружества както следва: 9 дъщерни дружества, 3 асоциирани предприятия и 19 дъщерни дружества на дъщерни дружества и асоциирани предприятия. Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 53 504 х.лв.

Графики 1-3: Структура на портфейла на ИХБ към 31 декември на последните 2 години

Структура портфейл 2008 Инвестиции : 53 504 хил.лв.



**Структура портфейл 2007 Инвестиции : 44 455 хил.лв.****Управление на дъщерните дружества**

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2008 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

- осъществяването на инвестиционни мероприятия;
- усъвършенстване на техните продукти и услуги, разработване и въвеждане в производство на нови продукти и услуги, в зависимост от изискванията на пазара;
- усъвършенстване на маркетинговата дейност, дейността свързана с управление на човешките ресурси, и други дейности свързани с управлението на дружествата;
- осигуряване на финансови средства за оперативната и инвестиционна дейност на дружествата;
- анализ и оценка на възможностите за използване на новите интернет технологии.

Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати

Осъзнавайки важната роля на контрола в управлението на дъщерните дружества, ръководството на ИХБ продължи своята практика за бизнес планиране и контролиране на резултатите.

Ръководството на ИХБ поставя стратегическите цели и резултати, които всяко дружество трябва да постигне през годината. Всеки изпълнителен директор има персонална бизнес задача за годината и тя е свързана с приоритетите в дейността на дружеството.

Информация се обменя ежемесечно. През годината се провеждат общо 3 работни срещи между ръководството на холдинга и съответните ръководства на дружествата, на които се отчитат резултатите за съответното тримесечие. На срещите се обсъждат резултатите за отчетния период, споделят се трудностите, които срещат ръководствата на дружествата, анализират се възможностите за разрешаване на проблемите.



Като пряк резултат от управлението на дъщерните дружества е дивидента, които се получава при разпределяне на печалбата на дружествата.

Оказване на съдействие за финансиране на дъщерните дружества. Информация за сделки

ИХБ помага за финансиране дейността на дружествата от групата като предоставя заеми и съдейства при договаряне на банково финансиране.

През 2008 г. на дъщерни дружества са отпуснати в пар.поток са 65 817 х.лв. Възстановени през 2008 г. са 24 698 х.лв. Към 31.12.2008 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 41 509 х.лв. хил.лв. спрямо 60 х.лв. през 2007 г. По-подробна информация е представена по-долу в тази точка.

През 2008 г. обезпеченията, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества са под формата блокирани парични средства и авали по записи на заповед.

През 2008 г. дъщерните дружества на ИХБ са финансирани дейността си с банкови заеми от Алианс Банк България АД, Банка ДСК ЕАД, Райфайзенбанк – България АД, Обединена българска банка АД.

Лихвите, които са договорени по заемите ползвани от дъщерните дружества варират между EUROLIBOR + надбавка от 2.3% до 3.5% за заемите в евра и ОЛП + надбавка от 2.7% до 4.98%.

Екипи от ИХБ оказват съдействие при разработването на бизнес плановете на дъщерните дружества, изисквани от банките като обосновка за отпускане на кредити.

През 2008 г. ИХБ няма сключени големи сделки освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица през 2008 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ на дружества от групата и обратно, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ и обратно, приходи от продажба на услуги и вноски за увеличение на капитала. При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в т. 25 Сделки със свързани лица от Бележките към Финансовите отчети към 31.12.2008 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност.

Не е имало други предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които ИХБ или негово дъщерно дружество е страна.

Заемите, които ИХБ е отпуснало на / получило от своите дружества през 2008 г. са в лева при лихвен процент между 6-8%, в евро при лихвен процент 4-8% и щатски долари при лихвен процент 5.5%.

През 2008 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2008 г. ИХБ е предоставило гаранции на задължения на свързани дружества, както следва:



Към Банка ДСК ЕАД Индустриален холдинг България АД осигури издаването от Банка ДСК ЕАД на банкови гаранции в размер на 671 х. евро за обезчаване на задължения на Елпром ЗЕМ към клиент. Към края на 2008 г. са валидни банкови гаранции за 268 х. евро.

С Банка ДСК ЕАД е сключен и договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на ИХБ и/или дружества от групата с размер на лимита 4 500 хил. лв. Към 31.12.2008 година за сметка на кредитния лимит са издадени банкови гаранции за 1 052 х.лв. и са открити три акредитива на Булярд КИ за 3 312 х.лв.

Двата договора с Банка ДСК ЕАД са обезпечени с особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт Бургас АД - дъщерно дружество на холдинга.

Система за вътрешен контрол

В ИХБ съществува отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ. През 2009 г. Предстои избиране на одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет.

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

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството

ИХБ е в състояние да покрива своите задължения. Основните финансови ангажименти на дружеството са свързани с инвестиционни проекти на дъщерните му дружества.

По отношение на вземанията, когато съществува несигурност относно тяхната събираемост, дружествата правят съответните провизии.

Булярд корабостроителна индустрия има подписани договори в щатски долари, както и задължения по договори за доставки в японски йени. Вземат се мерки за хеджиране на валутния риск.

ИХБ няма задължения по кредити към банки или други финансови институции. ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2008 г., чиято падеж е на 29.10.2011 г. За 2009 г. задълженията по тази емисия са за плащане на лихви и ИХБ няма проблем с плащанията по тези задължения.

Гаранциите, които ИХБ е предоставило по задължения на дъщерни дружества са обезпечени. На този етап не съществува риск дъщерните дружества да не изпълнят поетите ангажименти, за които са издадени гаранциите.

Наблюдаваните от началото на януари 2008 спадове на цените на акциите на фондовите борси в света се случват и на българската фондова борса и се отразяват на всички акции на български компании в България и в частност на акциите на ИХБ АД. Международни анализатори и специалисти констатираха влошаване на икономическите показатели в световен мащаб. Това неминуемо се отразява на бизнеса на повечето компании, като има риск и за дейността на дружествата в ИХБ АД. Ръководството на ИХБ АД изготви кризисен план за действие при хипотеза на намаляване на поръчките за производство през 2009 г. в някои от дружествата – металорежещи машини и мебелно производство. Оптимизира се и персонала в тези сектори. В машиностроителните предприятия с изключение на Елпром ЗЕМ, броят на персонала бе намален с възможност за намаляване с до 15% до май 2009 г. в случай на запазване тенденцията на намаляване на поръчките. При останалите дружества на този етап няма индикации за спад в производството и услугите - Булярд корабостроителна индустрия и Елпром ЗЕМ имат сключени



договори за поръчки, който се изпълняват в момента и имат по-дълъг срок на изпълнение. Въпреки това, в Булярд корабостроителна индустрия има оптимизация на персонала и преминаване на намалено работно време за административен персонал – 330 човека са на 7 часов работен ден за срок от 3 месеца. При КРЗ Порт Бургас не очакваме съществено намаление на товарите, въпреки намаление на товарите в световен мащаб, тъй като дружеството има относително малък дял от пристанищните услуги в региона.

При запазване на кризисната ситуация на фондовата борса и невъзможност от бързо възстановяване на цените на акциите в следващите 3 години, обявената конверсионна цена от 8.33 лева за конвертиране на облигациите, които ИХБ АД емитира през 2008 г. и които са с падеж 29.10.2011 г. може да се окаже твърде висока.

Информация за използваните финансови инструменти и оценката на рисковете е представена в т. 25 Финансови инструменти от Бележките към Финансовите отчети към 31.12.2008 г.

Коментар на рисковете касаещи дейността на дружеството и управлението на риска е представен и в т. 5. Управление на финансовия риск от Бележките към Финансовите отчети към 31.12.2008 г.

Възможности за реализация на инвестиционните намерения, разполагаеми средства и възможни промени в структурата на финансиране на дейността

През 2008 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени и привлечени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2008 г. източници на приходи на ИХБ бяха лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества, дивиденди, получени от дъщерните дружества и продажба на услуги. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма.

От началото на 2008 г. ИХБ разполага със средствата от увеличението на капитала през декември 2007 г. в размер на 17 502 х.лв. Сумата от аукциона за неупражнени права е 22 264 х.лв., които се изплащат от 04.02.2008 г. на правоимащите в петгодишен срок. Към 31.12.2008 г. дължимата за изплащане сума е в размер на 19 797 х.лв.

Средствата бяха набрани за финансиране на инвестиционни проекти на ИХБ и дружества от групата през 2008 г. – строителството на трите кораба, които Приват инженеринг е поръчал в Булярд корабостроителна индустрия, за разширяване на пристанището в КРЗ Порт Бургас и други.

През 2008 г. ИХБ емитира втора емисия корпоративни конвертируеми облигации. Заемът е сключен на 29.10.2008 г. и е в размер на 21 649 600 лева, а броят на облигациите е 216 496 с номинална стойност на една облигация 100 лева. Облигациите са конвертируеми, безналични, необезпечени, лихвоносни, свободнопрехвърляеми, с годишен лихвен процент 8.00 %. Падежът е на 29.10.2011 г., лихвените плащания са на шест месеца с фиксирана дати както следва: 29.04.2009; 29.10.2009; 29.04.2010; 29.10.2010; 29.04.2011; 29.10.2011.

Условия и ред за конвертиране: Управителният съвет на дружеството е определил конверсионно съотношение от 12 акции за всяка една облигация. Възможно е до периода на конвертиране, да настъпят събития, в следствие на които конверсионното съотношение да се промени. Конвертирането ще се осъществи на падежа на облигационния заем. Предвидено е и междинно конвертиране на датата на четвъртото лихвено плащане. Всеки облигационер ще има право, вместо



изплащане на притежаваните от него облигации да ги замени в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към падежа конверсионно съотношение.

Средствата са набрани за финансиране на инвестиционни проекти на ИХБ и дружества от групата през 2008 г. в областта на морския бизнес, в т.ч. приоритетни проекти в морски транспорт и пристанищна дейност.

От тези средства се предвижда да се финансира част от строителството на кораб със строителен номер 458, многоцелеви 21 000-тонен собственост на Карвуна Лтд, дъщерно дружество на Приват инженеринг - следващата вноска от 30% от стойността на кораб Карвуна в размер на 6 300 хил.евро.

Част от средствата ще се използват за финансиране на част от инвестицията в строителство на два нови кораба в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД тип F56, 56 000 dwt, на обща стойност 60 млн.евро. Инвестицията ще бъде финансирана чрез дъщерното дружество КЛВК АД. Корабите с номера 102 и 105 са със срок на доставка май 2011 и 2012 г. За тях са предвидени 2 млн.евро от набраните корпоративните облигации.

Останалата част се предвижда за проекта за разширение и модернизиране на пристанищния терминал в КРЗ Порт – Бургас. Планът предполага да се удължи съществуващата кейова стена с още 180 метра и да се усвои водна територия от 16 468 кв.м. Така общата площ на пристанището ще бъде около 80 дка. Ще се извършат укрепителни работи и по старата кейова стена. Корабните места ще станат три от по 125 метра. Проектът предвижда опция и за изграждане на допълнителен кей. В най-западната част на пристанището ще има специализиран терминал за зърно, останалата част ще бъде за обработка и складиране на генерални товари. Проектът трябва да бъде изпълнен за три години и ще струва около 23 млн.лв. 2 млн. евро от стойността на проекта се осигуряват от увеличението на капитала на ИХБ емисия декември 2007 г. В проекта ще бъдат вложени до 2.8 млн.евро от набраните средства от новата облигационна емисия.

През следващите години нови капиталови разходи могат да бъдат направени в случаите на финансиране на нови или развитие на стартирани проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч. във връзка с инвестиционната програма на корабостроителницата за съответната година, последващи етапи от разширението на пристанищния терминал в Бургас, концесиониране на пасажерски пристанища на река Дунав, при сключване на договори за строителство на нови кораби и др. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата. Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса, свързани с приоритетите за развитие на ИХБ.

За краткия период от регистрацията на облигационния заем на 29.10.2008 г. до 31.12.2008 г. ИХБ не е изразходвал средства от набраните 21 649 600 лв. по емисията конвертируеми облигации.

От края на 2006 г. ИХБ има договорен с Банка ДСК кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група в размер на 4.5 млн.лв., от които до 3 млн.лв. под формата на револвираща кредитна линия. При необходимост ръководството може ги използва за финансиране дейността на ИХБ.

Към 31.12.2008 г. вземанията на ИХБ са в размер на 43 040 х.лв. спрямо 1 064 х.лв. през 2007г. Основната им част представлява вземания от свързани лица по отпуснати парични заеми и дивиденди в размер на 42 774 х.лв. от които 29 810 х.лв. дългосрочни и 12 964 х.лв. краткосрочни. Останалите 266 х.лв. са търговски и други вземания.



Собственият капитал на ИХБ към 31.12.2008 г. е 95 093 х.лв. и е нараснал с 8 391 х.лв. или със 10%. Увеличението се дължи на увеличение резерви с 2 636 х.лв. за сметка на печалбата от 2007 г. и неразпределената печалба с 5 755 х.лв. Към 31.12.2008 г. нетната неразпределена печалба възлиза на 20 537 х.лв., в т.ч. и печалбата за 2008 г. в размер на 8 390 х.лв.

Общите задължения на ИХБ към 31.12.2008 г. възлизат на 41 822 х.лв. спрямо 1 040 х.лв. към 31.12.2007 г. Те представляват 21 650 х.лв. задължение по облигационен заем и 20 122 търговски и други задължения, включително 19 797 х.лв. за суми от неупражнени права във връзка с увеличението на капитал през 2007 г. Останалите задължения са 3 х.лв. провизии за обезпечение при пенсиониране и 47 х.лв. данъчни задължения.

3. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

В началото на м. януари 2009 год. Булярд корабостроителна индустрия АД изплати отпуснатия му през 2008 г. паричен заем в размер на 455 х. щ. д.

4. Важни научни изследвания и разработки

ИХБ не е извършвал развойна дейност за периода обхванат от историческата финансова информация.

Дружествата от групата на ИХБ постоянно извършват развойна дейност по отношение на техните продукти и технологии. По-важните иновационни усилия на екипите са насочени към усъвършенстване на предлаганите изделия и на отделни процеси от създаването им чрез използване на съвременни материали и технологии за създаването им.



5. Предвиждано развитие на дружеството

Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

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

- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества;
- управление на дружества от своя портфейл, в които ИХБ може да упражнява контрол пряко или чрез свързани лица;
- учредяване на нови дружества;
- инвестиране в дружествата от портфейла, към които ИХБ има дългосрочен интерес;
- финансиране на дружествата, в които Холдингът участва.

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

- морски бизнес – строителство и ремонт на кораби, пристанищна дейност, класификация и сертификация, морски транспорт;
- речни круизи;
- машиностроене.

Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ

Усилията на мениджмънта през 2009 година са насочени към намаляване негативното влияние на световната икономическа криза върху дъщерните дружества. Плановете за 2009 и 2010 се свеждат до това да се завършат стартираните инвестиционни проекти за строителство на новите кораби и разширение и модернизиране на пристанищния терминал в КРЗ Порт – Бургас.

През 2009 г. се очаква завършването на двата 9 800-тонни кораба 288 и 289 и на 21 000 тонния кораб 458. Мениджмънта на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, което ще менажира корабите се надява на успешно справяне с пазарната ситуация по отношение на чартирането им.

Разширението на пристанището на КРЗ Порт Бургас е другият основният проект, по който се работи. След реализацията му ще се удвои капацитета на пристанището и ще се създадат условия за обработка на нови видове товари. Част от административните процедури по проекта са приключени и се очаква разрешение от страна на Министерство на транспорта и Министерство на регионалното развитие и благоустройството за неговото стартиране.

**6. Промени в цената на акциите на дружеството**

През 2008 г. цената на акциите на ИХБ отбелязва спад от 9.74 лв. на 1.6 лв. на акция в края на годината или спад от 85.89 %. За сравнение индексите на БФБ-София за същия период са със спад на стойността си съответно SOFIX - 79.71%, BG40 - 79.19% и BGTR30 – 75.14%.

Акциите останаха една от най-ликвидните позиции на БФБ – София през цялата година.

През 2008 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

Статистика за период 01.01.2008 – 31.12.2008 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Начална цена – цена на отваряне (лв.)	11.34	02-01-2008
Последна средно-претеглена цена (лв.)	1.60	23-12-2008
Максимална средно-претеглена цена (лв.)	10.96	02-01-2008
Минимална средно-претеглена цена (лв.)	1.53	18-12-2008
Средно-претеглена цена за 2008 г. (лв.)	6.95	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели*	-85.89%	
Стойностно изменение (лв.)	-9.74	
Брой сделки през 2008 г.	9 404	
Търгуван обем през 2008 г. (брой акции)	10 024 614	
Средно месечен обем 2007 г. (брой акции)	835 384	
Оборот през 2008 г. (лв.)	69 656 867.32	
Средно месечен оборот 2007 г. (лв.)	5 804 739	

* Стойностите са коригирани поради увеличение на капитала.

Графика на движението цената на акциите на ИХБ в периода 01.01.2008 – 31.12.2008 г.

От началото на 2009 г. се наблюдава спад на пазарите на ценни книжа в целия свят, както в България. От първата сесия за годината на 5.01.2009 до 20.03.2009 индексите са намалили стойността си както следва: SOFIX с 24%, BG40 с 18% и BGTR30 с 26%. Цената на акциите на ИХБ също следва този тренд и цената на една акция падна с 24% до 1.24 лева.

**Акционерна структура към 31.12.2008 г.**

Капиталът на ИХБ към 31.12.2008 г. е 43 756 118 лв.

Акционери	Брой акционери	Към 31.12.2008	
		Брой акции	% от капитала
Всички	55 272	43 756 118	100.00%
Юридически лица	163	36 576 179	83.59%
Физически лица	55 109	7 179 939	16.41%
Акционери с над 1000 бр.акции /0.002%/	332	37 260 816	85.16%
Акционери ЮЛ с над 1000 бр.акции	114	36 576 179	83.55%
Акционери ФЛ с над 1000 бр.акции	218	701 703	1.60%
Акционери чуждестранни лица с над 1000 акц., в т.ч.:	29	17 093 867	39.07%
Юридически лица	21	17 050 660	38.97%
Физически лица с над 1000 акц. включително	8	43 207	0.10%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	4	24 039 111	54.94%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		13 472 245	30.79%
Буллс АД		5 783 211	13.22%
ДЗХ АД		2 440 655	5.58%
Дженерал Сток Инвестмънт АД		2 343 000	5.35%
Акционери, притежаващи под 5%	55 268	19 717 007	45.06%

7. Данни за търговия с облигациите на дружеството

На 16.12.2008 г. стартира търговията с втората емисия корпоративни облигации на ИХБ - емсията 2008 на пода на БФБ-София АД, сегмент облигации. Борсовият код е 4HDC. Размерът на емисията е 21 649 600 лева, а броят на облигациите е 216 496 с номинална стойност на една облигация 100 лева.

Пазарната партида е един лот = 10 броя облигации. Цената на въвежданите поръчки е в процент от номинала на една пазарна партида /чиста цена/ като цената на поръчките за покупка и продажба на облигации не включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката. Цена на въвеждане за търговия на 16.12.2008 г. е 100 % от номинала. Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева.

До края на 2008 г. е имало търговия с корпоративните облигации само на 17.12.2008 г. при обем 8 229 лота, средно-претеглена цена 101.98 лв., минимална цена 100 лв. и максимална цена 102 лв.



8. Информация за притежаване и търговия със собствени акции /187д от Търговския закон/;
От своето създаване до момента на изготвяне на доклада Дружеството не е притежавало и не притежава собствени акции.

9. Корпоративно управление

През октомври 2007 г. бе приет Национален кодекс за корпоративно управление.

На 26.10.2007 г. ИХБ подписа декларация, че приема Националния кодекс за корпоративно управление и ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му. Документът беше публикуван от БФБ.

Спазването на Кодекса е на принципа «спазвай или обяснявай». Информация за това е представена допълнително като част от Годишния финансов отчет.

10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

През 2008 г. не са извършвани промени в състава на Управителния и Надзорния съвет.

През декември 2008 г. почина г-н Ангел Кацаров член на Управителния съвет и изпълнителен директор на ИХБ. В негово лице ИХБ изгуби един дълбоко уважаван лидер и професионалист, който има изключително голям принос за развитието на българското машиностроене в последните десет години и за утвърждаването на ИХБ като значима организация в икономическия живот на България.

През февруари 2009 г. за нов член на Управителния съвети изпълнителен директор на ИХБ бе избран г-н Георги Момчилов, който поема функциите на г-н Кацаров.

С Решение 20090217124730 Търговския регистър към Агенцията по вписванията вписа следните промени в обстоятелствата на Индустиален холдинг България АД:

Заличава Ангел Стоянов Кацаров като член на Управителния съвет, като Изпълнителен директор и като представляващ дружеството поради смърт:

Вписва на негово място като член на Управителния съвет Георги Янчев Момчилов;

Вписва Данета Ангелова Желева като Главен изпълнителен директор;

Вписва Георги Янчев Момчилов като Изпълнителен директор;

Дружеството се представлява от Данета Ангелова Желева и Георги Янчев Момчилов заедно и поотделно.

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Надзорен съвет

ДЗХ АД

Данни за лицето, което представлява ДЗХ АД в Надзорния съвет на Дружеството:

Елена Петкова Кирчева:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- не е член на орган на управление на друго търговско дружество;



- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Константин Кузмов Зографов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
 - Съвета на директорите на Приват инженеринг АД, София;
 - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
 - Съвета на директорите на Хидро пауър България АД, София;
 - Съвета на директорите на Български корабен регистър АД, Варна;
 - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна;
 - Съвета на директорите на Булярд АД, София;
 - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна.
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Снежана Илиева Христова

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на:
 - Европа 2007 ООД, София,
 - ЕТ Снежана Христова 2000
 - Асцела АД, София
- Член е на:
 - Съвета на директорите на ЗАД Алианс България живот, София,
 - Съвета на директорите на Стадис АД, София,
 - Съвета на директорите на Аладис АД, София,
 - Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София,
 - Съвета на директорите и изпълнителен директор на Алхена АД, София.
- Управител на Европа 2007 ООД, София,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Управителен съвет

Божидар Василев Данев - Председател

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
 - Председател на Управителния съвет и Изпълнителен председател на Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес
 - Съвета на директорите на Солвей Соди АД, Девня
 - Съвета на директорите на Девен АД, Девня
 - Съвета на директорите на Провадсол АД, Провадия



- Съвета на директорите на Провадсол АД, Провадня
- Съвета на директорите на Свободна зона - Русе ЕАД;
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Инфралинк АД, София
- Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Интерлийз АД, София
- Съвета на директорите на ПОК Съгласне АД, София
- Съвета на директорите на Дженерали Закрила Здравно осигуряване АД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Данета Ангелова Желева – Изпълнителен директор

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град София, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 7659/1999 год;
- Член е на:

- Съвета на директорите на ДЗХ АД, София.;
- Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
- Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
- Съвета на директорите на Приват инженеринг АД., София.;
- Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
- Съвета на директорите на Дунав турс АД, Русе;
- Съвета на директорите на Туристическа компания Дунав АД, Русе;
- Съвета на директорите на Стадис АД, София;
- Съвета на директорите на Булярд АД, София;
- Съвета на директорите на Булле АД, Костинброд;
- Надзорния съвет на БУЛЯРД – Корабостроителна индустрия АД, София;
- Съвета на директорите на Одесос ПБМ АД, Варна;
- Съвета на директорите на Корабна компания Дунав ЕАД, Русе;
- Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна.

- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
- Сток консулт ООД, София;
- Бобло ЕООД, София.
- Член е на:

- Съвета на директорите на Сток - ЕГ АД, село Мало Бучино;
- Съвета на директорите на Елпром ЗЕМ АД, София;
- Съвета на директорите на Хидро пауър България АД, София;
- Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
- Съвета на директорите на Машстрой АД, Троян

Управител на:

- Български Лойд ЕООД, Варна;
 - Сток консулт ООД, София;
-



- Бобло ЕООД, София.
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Бойко Николов Ноев

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
 - Надзорния съвет на ОЦК АД, Кърджали
 - Съвета на директорите на Интертръст Холдинг БГ ЕАД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината.

Дружеството не е сключвало договори с членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Изплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет

	Получени възнаграждения за 2008г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
Членове на Надзорния съвет		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12 000	-
Снежана Христова	12 000	-
Константин Зографов	12 000	82 962
Членове на Управителния съвет		
Божидар Данев	12 000	-
Данета Желева	24 000	174 000
Ангел Кацаров	22 900	138 000
Борислав Гаврилов	12 000	12 000
Бойко Ноев	12 000	-

Получените възнаграждения от членовете на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ включват получени суми от възнаграждение. Членовете на съветите не са получавали непарични възнаграждения, условни или разсрочени възнаграждения. ИХБ или неговите дъщерни дружества не дължи на членовете на съветите суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

През 2008 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 3 720 лева.

ИХБ и неговите дъщерни дружества не заделят и не начисляват други суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

**Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ АД към 31 декември 2008 г.:**

	Придобити 2008г.	Прехвърлени през 2008г.	Брой акции, притежавани пряко	Брой акции, притежаван и чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
Членове на Надзорния съвет						
ДЗХ АД	0	0	2 440 655	0	2 440 655	5.58%
Снежана Христова	17 720	0	1 605	33 140	34 745	0.079%
Константин Зографов	0	0	582	208	790	0.002%
Членове на Управителния съвет						
Божидар Данев	0	0	208	0	208	0.0006%
Данета Желева	0	0	26 386	2 440 863	2 467 249	5.64%
Ангел Кацаров	0	0	0	2 158	2 158	0.005%
Борислав Гаврилов	0	0	208	624	832	0.002%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0

Към 31.12.2008 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

11. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на ИХБ в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.

Няма такива.

12. Данни за директора за връзки с инвеститор.

Директор за връзки с инвеститорите е Богомила Иванова Христова, тел. 980 71 01, e-mail: ir@bulgariqholding.com, гр. София, бул.Васил Левски 47.

Управителен съвет
на Индустириален холдинг България