

**Индустириален холдинг България АД**  
**Консолидиран финансов отчет**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2010 година**  
**с независим одиторски доклад**



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

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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на  
Индустриален холдинг България АД

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения от стр. 3 до стр. 70 консолидиран финансов отчет на Индустриален холдинг България АД и неговите дъщерни дружества ("Групата"), включващ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, консолидираните отчети за доходите, за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

#### *Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет*

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

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

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

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

*База за изразяване на квалифицирано мнение*

1. В консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2010 година е представено незавършено производство на стойност 30,978 хиляди лева (31 декември 2009 година: 60,580 хиляди лева). Част от незавършеното производство в размер на 25,847 хиляди лева (31 декември 2009: 54,365 хил.лева) се отнася за незавършени договори за строителство на кораби в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. При съществуващите счетоводни процеси в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД общият размер на разходите, отнасящи се за всеки договор за строителство на кораби, могат да се определят и осчетоводят достатъчно надеждно, когато завърши строителството на кораба. Към 31 декември 2010 година Булярд корабостроителна индустрия ЕАД е в процес на въвеждане на системи и счетоводни процеси за определяне и осчетоводяване на разходите, отнасящи се за всеки период от строителството на кораба на прогнозна база. Нашият одиторски доклад за годината, приключваща на 31 декември 2009 година е бил квалифициран в тази връзка. Поради дългия период на строителството на кораба и преминаването му в различни финансови години, ние не бяхме в състояние да определим дали някакви корекции биха били необходими към стойността на незавършеното производство и свързаните с него ефекти в отчета за доходите за годините, завършващи на 31 декември 2010 година и 31 декември 2009 година.

2. Към 31 декември 2010 година ръководството на Индустриален холдинг България АД е направило преглед за обезценка на отчетената положителна репутация в размер на 6,212 хил. лв. в съответствие с изискванията на МСС 36 Обезценка на активи и е заключило, че не се налага отчитане на загуба от обезценка в консолидирания финансов отчет. Към 31.12.2009 година ръководството не е направило преглед за обезценка на отчетената положителна репутация в размер на 6,212 хил. лв., в съответствие с изискванията на МСС 36 Обезценка на активи. В резултат на това ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и надеждни одит доказателства относно възстановимата стойност на положителната репутация към тази дата. Поради естеството на изискващата се счетоводна преценка, ние не бяхме в състояние да определим дали и какви корекции биха могли да бъдат необходими в консолидирания финансов отчет на Групата по отношение на сравнителните стойности на положителната репутация и разходите за обезценка за 2009 година, натрупани в неразпределената печалба към 31.12.2009 година. Нашият одиторски доклад за годината, приключваща на 31 декември 2009 година, е бил квалифициран в тази връзка.

*Квалифицирано мнение*

По наше мнение, с изключение на ефекта от корекциите, описани в „База за изразяване на квалифицирано мнение”, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2010 година, както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

### Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Групата, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Групата на 19 април 2011 година се носи от ръководството на Групата.

Гилбърт МакКол  
Съдружник

Добринка Калоянова  
Регистриран одитор

КПМГ България ООД

София, 29 април 2011 година



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за доходите За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
Приходи	7	88,563	72,646
Други приходи от дейността	8	3,512	3,501
Увеличение(намаление) на незавършено производство	9	(32,160)	32,813
Капитализирани разходи за изграждане на собствени активи	10	46,397	46,467
Разходи за материали	11	(75,073)	(88,563)
Разходи за външни услуги	12	(26,342)	(26,833)
Разходи за амортизация	18,19	(7,800)	(7,432)
Разходи за персонал	13	(22,633)	(25,836)
Себестойност на продадени активи	14	(1,337)	(1,514)
Други разходи за дейността	15	(3,698)	(9,543)
<b>Печалба / (загуба) от оперативна дейност</b>		<b>(30,571)</b>	<b>(4,294)</b>
Финансови приходи		10,963	4,471
Финансови разходи		(6,734)	(2,545)
<b>Нетни финансови приходи</b>	16	<b>4,229</b>	<b>1,926</b>
Печалба от асоциирани предприятия, отчетани по метода на капитала	20	1,761	1,995
<b>Печалба / (Загуба) преди данъци</b>		<b>(24,581)</b>	<b>(373)</b>
Разходи за данъци	17	(109)	(747)
<b>Печалба / (Загуба) след данъци</b>		<b>(24,690)</b>	<b>(1,120)</b>
<b>Разпределение на печалбата (загубата)</b>			
За мажоритарните собственици на компанията		(13,176)	1,634
За неконтролиращото участие		(11,514)	(2,754)
		<b>(24,690)</b>	<b>(1,120)</b>

### Доход на акция за мажоритарния собственик

Основен доход на акция (лева)	27	(0.253)	0.037
Доход на акция с намалена стойност (в лева)		-	-

Отчетът за доходите за годината да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.

Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол  
Съдружник

Тошка Василева  
Главен счетоводител

Добринка Калоянова  
Регистриран одитор



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за всеобхватния доход За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
<b>Печалба / (Загуба) след данъци</b>		<b>(24,690)</b>	<b>(1,120)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Движение в преоценъчния резерв от продажба на активи		-	-
Преоценка на сгради	18	-	130
Преоценка на земя		37,087	-
Преоценка на Имоти, машини, съоръжения и оборудване	18	-	(6,935)
Данъчен ефект от преоценка	17,31	(3,709)	680
Ефекти от хеджиране	16	(306)	(29)
Други изменения		1	(168)
Разлика от преизчисление		89	34
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>33,162</b>	<b>(6,288)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>8,472</b>	<b>(7,408)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за:</b>			
За мажоритарните собствениците на компанията		7,127	(3,805)
За неконтролиращото участие		1,345	(3,603)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>8,472</b>	<b>(7,408)</b>

Консолидираният отчет за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол

Съдружник

Тошка Василева

Главен счетоводител

Добринка Калоянова

Регистриран одитор



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за финансовото състояние

Към 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
<b>Активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	18	273,150	192,621
Нематериални активи	19	5,061	5,468
Репутация	19	6,212	6,212
Инвестиции в асоциирани предприятия, отчетани по метода на капитала	20	15,132	14,997
Други инвестиции	21	8	8
Дългосрочни вземания	22	9,127	354
<b>Общо дълготрайни активи</b>		<b>308,690</b>	<b>219,660</b>
Материални запаси	23	100,706	140,794
Търговски и други вземания	24	10,525	15,439
Парични средства и парични еквиваленти	25	8,906	6,013
<b>Общо краткотрайни активи</b>		<b>120,137</b>	<b>162,246</b>
<b>Общо активи</b>		<b>428,827</b>	<b>381,906</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	26	58,282	43,756
Премиен резерв		30,313	24,503
Резерви		67,394	48,821
Неразпределена печалба (нетно)		68,179	79,625
Капитал и резерви на мажоритарните собственици		224,168	196,705
Неконтролиращо участие		26,529	25,561
<b>Общо капитал и резерви</b>		<b>250,697</b>	<b>222,266</b>
<b>Пасиви</b>			
Заеми	28	41,915	22,607
Облигационен заем	28	-	21,650
Други дългосрочни задължения	29	1,656	477
Провизии	30	239	473
Отсрочени данъчни задължения	31	8,418	5,230
<b>Общо дългосрочни задължения</b>		<b>52,228</b>	<b>50,437</b>
Заеми	28	31,432	12,043
Облигационен заем	28	21,650	-
Начислена лихва по облигационен заем		304	304
Търговски и други задължения	32	72,200	96,602
Провизии	30	316	254
<b>Общо краткосрочни задължения</b>		<b>125,902</b>	<b>109,203</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>428,827</b>	<b>381,906</b>

Консолидираният отчет за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол  
 Съдружник

Тошка Василева  
 Главен счетоводител

Добринка Калоянова  
 Регистриран одитор



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за паричните потоци За годината, приключваща на 31 декември 2010 година

В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		63,601	81,558
Плащания на доставчици		(40,309)	(100,330)
Плащания, свързани с възнаграждения		(21,833)	(25,673)
Платени корпоративни данъци върху печалбата нето		(902)	(887)
Курсови разлики		114	677
Други постъпления (плащания)		5,842	4,477
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>6,513</b>	<b>(40,178)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления от продажба на ДМА		441	355
Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин		(52,146)	(48,065)
Възстановени парични заеми и лихви		12	940
Отпуснати парични заеми		(2,422)	(196)
Покупка на инвестиции		(50)	(50)
Получени дивиденди от инвестиции		1,075	874
Получени лихви по предоставени заеми, депозити и разплащателни сметки		94	1,356
Други постъпления (плащания)		166	(1,320)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(52,830)</b>	<b>(46,106)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		20,388	-
Получени кредити и заеми		77,757	40,250
Върнати кредитите и заеми		(40,150)	(14,584)
Платени дивиденди		(371)	(371)
Изплатени лихви, такси и комисионни по заеми		(6,656)	(3,452)
Други постъпления (плащания)		(1,180)	(675)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>49,788</b>	<b>21,168</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		3,471	(65,116)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	25	5,435	70,551
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	25	<b>8,906</b>	<b>5,435</b>

Консолидираният отчет за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.

Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

Тошка Василева  
Главен счетоводител

Гилбърт МакКои  
Съдружник

Добрина Капомянова  
Регистриран одитор





# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал За годината, приключваща на 31 декември 2009 година

В хиляди лева	Бел.	Акционерен капитал	Премиянен резерв	Допълнителни и законови резерви	Резерв от Преоценка	Неразпределена печалба	Общо за Групага	Неконтролирано участие	Общо
Салдо към 1 януари 2009 година		43,756	24,503	11,296	-	78,262	200,510	29,614	230,124
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	-	1,634	1,634	(2,754)	(1,120)
Печалба и загуба		-	-	-	-	1,634	1,634	(2,754)	(1,120)
<b>Друг всеобхватен доход</b>		-	-	-	(6,054)	-	(6,054)	(881)	(6,935)
Преоценка на земи и сгради	18	-	-	-	(6,054)	-	(6,054)	(881)	(6,935)
Преоценка на сгради	18	-	-	-	104	-	104	26	130
Данъчен ефект от преоценка	17, 31	-	-	-	595	-	595	85	680
Други движения в преоценъчния резерв		-	-	-	(81)	81	-	-	-
Ефекти от хеджиране		-	-	(18)	-	-	(18)	(11)	(29)
Други изменения		-	-	-	-	(100)	(100)	(68)	(168)
Разлика от превагутиране		-	-	-	-	34	34	-	34
<b>Общо друг всеобхватен доход</b>	26	-	-	(18)	(5,436)	15	(5,439)	(849)	(6,288)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		-	-	(18)	(5,436)	1,649	(3,805)	(3,603)	(7,408)
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Вноски от и разпределения към акционери</b>		-	-	286	-	(286)	-	-	-
Разпределение на печалба за резерви		-	-	-	-	-	-	(377)	(377)
Изплатен дивидент		-	-	-	-	-	-	(73)	(73)
Придобиване на неконтролирано участие		-	-	-	-	-	-	-	-
Общо сделки с акционери		-	-	286	-	(286)	-	(450)	(450)
<b>Баланс на 31 декември 2009</b>		43,756	24,503	11,582	(18)	37,257	196,705	25,561	222,266

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал (продължение)

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

В хиляди лева

	Бел.	Акционери		Премия		Допълнителни и резерви		Резерв от Преоценъчен Неразпределен капитал		Общо за Неконтролирано участие	
		капитал	резерв	законови резерви	хеджиране	на печалба	Групова	рашо	участие		
Салдо към 1 януари 2010 година		43,756	24,503	11,582	(18)	37,257	79,625	196,705	25,561	222,266	
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		-	-	-	-	-	(13,176)	(13,176)	(11,514)	(24,690)	
Печалба и загуба		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Друг всеобхватен доход</b>											
Преценка на земи	18	-	-	-	-	22,809	-	22,809	14,278	37,087	
Данъчен ефект от преценка	17, 31	-	-	-	-	(2,281)	-	(2,281)	(1,428)	(3,709)	
Ефекти от хеджиране, нетно от данъци	16	-	-	(317)	-	-	-	(317)	11	(306)	
Разлика от превазлугиране		-	-	-	-	89	89	89	-	89	
Други изменения		-	-	-	-	3	3	3	(2)	1	
<b>Общо друг всеобхватен доход</b>		-	-	(317)	-	20,528	92	20,303	12,859	33,162	
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		-	-	(317)	-	20,528	(13,084)	7,127	1,345	8,472	
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>											
<b>Вноски от и разпределения към акционери</b>											
Разпределение на печалба за резерви		-	-	32	-	-	(32)	-	-	-	
Разпределение на резерви за покриване на загуби		-	(350)	-	-	350	-	-	-	-	
Изплатен дивидент		-	-	-	-	-	-	-	(377)	(377)	
Увеличение на капитала	26	14,526	5,810	-	-	-	-	20,336	-	20,336	
Общо сделки с акционери		14,526	5,810	(318)	-	-	318	20,336	(377)	19,959	
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени активи към неразпределена печалба		-	-	-	-	(1,320)	1,320	-	-	-	
<b>Баланс на 31 декември 2010</b>		<b>58,282</b>	<b>30,313</b>	<b>11,264</b>	<b>(335)</b>	<b>56,465</b>	<b>68,179</b>	<b>224,168</b>	<b>26,529</b>	<b>250,697</b>	

Консолидиранят отчет за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.



Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол

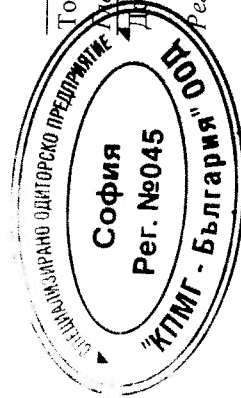
Съдружник

Тошка Василева

Главен счетоводител

Добринка Калоянова

Регистриран одитор



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### СЪДЪРЖАНИЕ

Бел.	Стр.	Бел.	Стр.
1. Статут и предмет на дейност	10	19. Нематериални активи	47
2. База за изготвяне	10	20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала	49
3. Значими счетоводни политики	13	21. Други инвестиции	51
4. Определяне на справедливи стойности	32	22. Дългосрочни вземания	52
5. Управление на финансовия риск	33	23. Материални запаси	52
6. Оперативни сегменти	36	24. Търговски и други вземания	52
7. Приходи	40	25. Парични средства и парични еквиваленти	53
8. Други приходи от дейността	40	26. Акционерен капитал и резерви	53
9. Увеличение/(намаление) на незавършено производство	40	27. Доход на акция	54
10. Капитализирани разходи за изграждане на собствени активи	40	28. Заеми	55
11. Разходи за материали	41	29. Други дългосрочни задължения	59
12. Разходи за външни услуги	41	30. Провизии	59
13. Разходи за персонал	42	31. Отсрочени данъчни активи и пасиви	60
14. Себестойност на продадени активи	42	32. Търговски и други задължения	61
15. Други разходи за дейността	42	33. Финансови инструменти	62
16. Нетни финансови приходи/(разходи)	43	34. Свързани лица	65
17. Разходи за данъци	44	35. Събития след датата на отчета	67
18. Имоти, машини и съоръжения	45	36. Потенциални задължения	68

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 1 Статут и предмет на дейност

Индустриален холдинг България АД („Дружеството” или „Холдингът”) е акционерно дружеството със седалище в София, България, и адрес на управление София 1000, ул. „Дамян Груев „, 42 . Консолидираният отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010 година, включва отчетите на Дружеството и тези на дъщерните дружества (заедно цитирани като “Групата”), както и участията на Групата в асоциирани предприятия.

Предметът на дейност на Групата включва производство и търговия в областта на тежкото машиностроене, корабостроене, кораборемонт и транспорт, мебелно производство, операции с недвижими имоти, пристанищни услуги, съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, поддръжка и ремонт и други услуги.

Индустриален холдинг България, както и някои от дъщерните дружества, се търгуват на Българската фондова борса, град София.

### 2 База за изготвяне

#### (а) Съответствие

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

Консолидирания финансовият отчет е одобрен за издаване от ръководството на 19 април 2011 година.

#### (б) База за оценка

Този консолидиран финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на следните съществени позиции от отчета за финансовото състояние:

- деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност;
- земи, сгради и машини и съоръжения, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупана амортизация и загубите от обезценка;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата;
- финансови активи на разположение за продажба, които са оценени по тяхната справедлива стойност.

#### (в) Функционална валута и валута на представяне

Този консолидиран финансов отчет е представен в български лева, която е функционалната валута на Дружеството и Групата. Цялата финансова информация е представена в лева, закръглени до хиляда.

#### (г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на консолидирания финансов отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

Информация за критични преценки при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите, признати в консолидирания финансов отчет, се съдържа в следните бележки:

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 2 База за изготвяне (продължение)

#### (г) Използване на оценки и преценки (продължение)

Бележка 18 – Имоти, машини и съоръжения

Бележка 23 – Материални запаси

Бележка 24 – Търговски и други вземания

Бележка 31 – Отсрочени данъчни активи и пасиви

Информация за несигурност в допусканията и оценките, за които има значителен риск да доведат до съществени корекции в следващата финансова година, е включена в следните бележки:

Бележка 19 – Нематериални активи

Бележка 30 – Провизии

#### (д) Действащо предприятие

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

През 2010 г. българската и световната икономика се развиваха в условията на стабилизация след критичния етап на финансово-икономическата криза. Като цяло развитието се характеризира с географска нееднородност и различни темпове за различните икономики, което е свързано с различната дълбочина на кризата и забавеното проявление на част от последствията в отделните икономики и отрасли. Независимо от оценките за начало на възходящи тенденции като цяло значителното забавяне на икономическия растеж и неустойчивият ръст на водещите страни и икономически центрове са причина за запазване на негативното влияние на редица фактори и през периода на възстановяване. Основно това влияние се изразява в: срива и бавното съвземане на капиталовите пазари, както в световен мащаб, така и с особена сила за българския; затруднено кредитиране при утежнени финансови условия; свиване на инвестиционните намерения и спорадичност на проектите; затрудняване на пазарно-експортните условия и трудно прогнозиране и планиране; изразходване на резервите и отслабване на финансовия, производствен и кадрови потенциал на икономическите субекти и други. Позитивните прогнози за излизане от кризата и индикациите за ръст в европейската и азиатските икономики, в това число и на българската икономика създават умерено оптимистични очаквания за увеличаване приходите от продажби и съживяване на експорта. В резултат на предприетите мерки от страна на ръководството, свързани с оптимизирането на разходите, подобряване на производителността и ефективността, както и стартираните нови инвестиционни проекти, се запази стабилността на дружеството и се поставиха основи за бъдещ растеж.

Корабостроенето и кораборемонтът продължават да работят при ограничено търсене и конкурентна среда в света, предизвикани от приключването на започнати проекти и освобождаването на производствени мощности. В областта на морския транспорт обаче, предимство имат новопостроените кораби поради по-добрите си характеристики и по-ниските експлоатационни разходи. Ръководството предвижда, че технологичните възможности на корабостроителницата ще дадат възможност за баланс между ново строителство и ремонт и съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране ще са адекватни за ликвидните нужди през следващата 2011 г.

Дружествата от машиностроителния отрасъл, предвид специализацията в производство на продукция за базовите отрасли на икономиката и инфраструктурата, са силно зависими от инвестиционните разходи в световен мащаб. Същевременно експортната им ориентация е благоприятно конкурентно предимство за пазарите, които преодоляват кризата по-бързо и бележат ръст. Преструктурирането и вътрешната оптимизация в рамките на корпоративната структура на ЗММ България холдинг АД са допълнителна възможност за по-голяма гъвкавост и пренасочване на производствени и технологични задачи между всички предприятия в Групата. Очакваният положителен ефект от унификацията на продуктите и централизирания маркетинг създават предпоставки за запазване и разширяване на пазарните позиции с по-конкурентни продукти.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 2 База за изготвяне (продължение)

#### (е) Промени в счетоводните политики

##### (i) *Отчитане на бизнес комбинации*

От 1 януари 2010 г. Групата прилага МСФО 3 Бизнес комбинации (2008) за отчитането на бизнес комбинациите. Промяната в счетоводната политика се прилага проспективно и няма значително влияние върху доходите на акция.

Бизнес комбинациите се отчитат при използването на метода на покупката към датата на придобиването, която е датата на която контрола е прехвърлен на Групата. Контрол е правото да се управляват финансовите и оперативните политики на предприятието така че да се извличат ползи от неговата дейност. При оценяване на контрола, Групата взема под внимание условните права на глас, които понастоящем могат да се упражнят.

*Придобивания на или след 1 януари 2010 г.*

За придобивания на или след 1 януари 2010 г., Групата оценява репутацията към датата на придобиване като:

- Справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, плюс
- Признатата стойност на всички не-контролиращи участия в придобитото предприятие, плюс
- Ако бизнес комбинацията е постигната на етапи, справедливата стойност на съществуващото участие в придобитото предприятие, минус
- нетната призната стойност (в общия случай справедливата стойност) на придобитите отделни активи, и поети задължения.

Когато разликата е негативна, печалбата от изгодна покупка се признава веднага в печалби и загуби.

Прехвърленото възнаграждение не включва суми свързани с уреждането на съществували преди права и задължения. Таква суми, в общия случай, се признават в печалби и загуби.

Разходи, свързани с придобиването, освен тези свързани с издаването на дългови или капиталови ценни книжа, които Групата издава във връзка с бизнес комбинация, се отчитат като разходи при възникване.

Всяко дължимо условно възнаграждение се признава по справедлива стойност на датата на придобиване. Ако условното възнаграждение се класифицира като собствен капитал, то не се преоценява и уреждането му се отчита в собствения капитал. В противен случай последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение се признават в печалби и загуби.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 2 База за изготвяне (продължение)

#### (е) Промени в счетоводните политики (продължение)

##### (i) *Отчитане на бизнес комбинации (продължение)*

Когато се изисква възнаграждения с плащания на базата на акции (заместващи възнаграждения) да бъдат заменени за възнаграждения на служители на придобитото предприятие (възнаграждения на придобитото предприятие) и са за предходни услуги, тогава цялата или част от сумата от заместващите възнаграждения на придобиващия се включва в оценката на прехвърленото възнаграждение за бизнес комбинацията. Това определяне се базира на пазарната стойност на заместващите възнаграждения сравнена с базирана на пазара стойност на възнагражденията на придобитата страна и степента, до която заместващите възнаграждения се отнасят за предходни и/или бъдещи услуги.

*Придобивания преди 1 януари 2010 г.*

За придобивания, осъществени преди 1 януари 2010 г., репутацията представлява разликата между цената на придобиването и дела на групата в признатата стойност (в общия случай справедлива стойност) на отделните активи, пасиви и условни задължения на придобитото предприятие. Когато тази разлика е негативна, печалба от изгодна покупка се признава веднага в печалби и загуби.

Разходи по сделката, различни от тези свързани с издаването на дългови или капиталови ценни книжа, които Групата издава за бизнес комбинация, се капитализират като част от цената на придобиване.

##### (ii) *Отчитане придобиването на неконтролиращо участие*

От 1 януари 2010 г. Групата прилага МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети* (2008) за отчитането на придобивания на неконтролиращо участие. Промяната в счетоводната политика се прилага проспективно и няма значително влияние върху доходите на акция.

Съгласно новата счетоводна политика придобиването на неконтролиращо участие се отчита като сделка със собственици в тяхното качество на такива и затова репутация в резултат на такава сделка не се признава. Корекциите на неконтролиращо участие се базират на пропорционалната стойност на нетните активи на дъщерното предприятие.

По-рано репутация се признаваше при придобиване на неконтролиращи участия в дъщерно предприятие и тя представляваше превишението на цената на придобиване за допълнителната инвестиция над балансовата стойност на дела в нетните активи, придобит на датата на сделката.

### 3 Значими счетоводни политики

Представените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно във всички периоди, включени в този финансов отчет.

Определени сравнителни цифри са били рекласифицирани за да съответстват с представянето за текущата година (виж бел. 6 Оперативни сегменти).

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (а) База за консолидация

##### (i) Дъщерни дружества

Дъщерни дружества са тези, върху които Групата упражнява контрол. Контрол съществува, когато Групата е в състояние, пряко или непряко, да контролира финансовите и оперативни политики на дъщерното дружество, с цел да извлече ползи от дейността му. При оценяването на степента на контрол Групата взема предвид потенциалните права на глас, които текущо могат да се упражнят. Дата на придобиване е датата, на която контролът се прехвърля в придобивашия. Прилага се преценка при определяне на датата на придобиване и дали контролът е прехвърлен от една страна на друга. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания отчет от датата, на която е установен контрол, до датата на преустановяването му.

##### (ii) Инвестиции в асоциирани предприятия (отчитани по метода на капитала)

Асоциирани предприятия са тези, върху които Групата упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовите и оперативните им политики. Значително влияние се предполага че съществува, когато Групата притежава между 20 и 50 процента от правата на глас в друго дружество. Асоциираните предприятия се отчитат по метода на капитала, като първоначално се признават по цена на придобиване. Консолидираният финансов отчет включва дела на Групата в печалбите и загубите и друг всеобхватен доход след корекции за уеднаквяване на счетоводните политики с тези на Групата, от датата, на която са установени значително влияние до датата на преустановяването им. В случаите когато делът на Групата в загубата надвишава балансовата стойност на инвестицията в асоциираното предприятие, тази стойност се намалява до нула и признаването на последващи загуби се преустановява с изключение на случаите, когато за Групата възникнат задължения или извършва плащания от името на асоциираното предприятие.

##### (iii) Разчети и сделки, които се елиминират при консолидация

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани печалби, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализираните печалби, произтичащи от сделки с асоциирани предприятия, се елиминират срещу инвестицията в асоциираното предприятие. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин като нереализираните печалби, но само до степен, до която няма доказателство за обезценка.

#### (б) Чуждестранна валута

##### (i) Сделки в чуждестранна валута

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



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (б) Чуждестранна валута (продължение)

##### (i) Сделки в чуждестранна валута (продължение)

Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, които се оценяват по справедлива стойност, се преизчисляват в лева по валутния курс, валиден за датата, на която справедливата стойност е била определена. Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисленията, се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба или отговарящи на условията за хедж на паричен поток, който е ефективен, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

##### (ii) Чуждестранна дейност

Активите и пасивите на чуждестранната дейност, включително репутацията и корекцията до справедлива стойност, възникващи при придобиването, се преизчисляват в лева, по валутния курс към датата на отчета. Приходите и разходите на чуждестранната дейност се преизчисляват в лева по курса към датата на сделката.

Курсовите разлики, възникнали в резултат на превалутиране, се признават в друг всеобхватен доход и се представят в неразмразената печалба в отчета за собствения капитал. Когато чуждестранна дейност е отписана, частично или изцяло, съответната част от резерва от превалутиране се прекласифицира в печалба и загуба като част от резултата от отписването.

#### (в) Финансови инструменти

##### (i) Недеривативни финансови активи

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

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

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

Групата класифицира недеривативните финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи, държани до падеж, заеми и вземания и финансови активи на разположение за продажба.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (в) Финансови инструменти (продължение)

##### ***Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби***

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

##### ***Финансови активи, държани до падеж***

Когато Групата има намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като финансови активи, държани до падеж. Държаните до падеж финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички преки разходи по сделката. След първоначално признаване финансовите активи, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Всяка продажба или рекласификация на повече от незначителна сума от държаните до падеж инвестиции, на дата, която не е близо до техния падеж, би довела до рекласификация на всички инвестиции, държани до падеж като такива на разположение за продажба и би довела до забрана Групата да класифицира инвестиции като държани до падеж за текущата и следващите две финансови години.

##### ***Заеми и вземания***

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

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

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Групата, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

##### ***Финансови активи на разположение за продажба***

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. Инвестиции на Групата в акции и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби от обезценка и валутно курсови разлики от капиталови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв от промени в справедливата стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (в) Финансови инструменти (продължение)

##### (ii) *Недеривативни финансови пасиви*

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

Групата отписва финансов пасив, когато нейните договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

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

Групата класифицира недеривативните финансови пасиви в следните категории: заеми, банков овърдрафт и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

##### (iii) *Акционерен капитал*

###### *Обикновени акции*

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите, пряко свързани с издаването на обикновените акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

###### *Обратно изкупуване на собствени акции*

При изкупуване на собствени акции, платената сума, която включва директно свързаните разходи, нетно от данъци, се признава като намаление на общата сума на собствения капитал. Когато изкупени обратно акции се продават впоследствие или се преиздават, получената сума се признава в увеличение на собствения капитал, а печалбата/загубата от сделката се представя в премиен резерв.

##### (iv) *Сложни финансови инструменти*

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

Пасив компонентът от сложен финансов инструмент се признава първоначално по справедливата стойност на сходен пасив, който няма опцията за конвертиране в акции. Капиталовият компонент се признава първоначално като разликата между справедливата стойност на сложния финансов инструмент като цяло и справедливата стойност на пасив компонента. Всички пряко свързани разходи по сделката се разпределят към пасив- и капиталовия компонент пропорционално на техните първоначални балансови стойности. След първоначално признаване пасив компонентът се оценява по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Капиталовият компонент не се преоценява след първоначално признаване. Лихви, дивиденди, загуби и печалби свързани с финансов пасив се признават в печалби и загуби. При конвертиране финансовият пасив се прекласифицира в собствен капитал, като не се признава печалба или загуба.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (в) Финансови инструменти (продължение)

##### (v) *Деривативни финансови инструменти, включително отчитане при хеджиране*

Групата използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен и лихвен риск. Внедрените деривативи се отделят от основния договор и се отчитат отделно, ако икономическите характеристики и рискове на основния договор и на внедрения дериватив не са тясно свързани, отделен инструмент със същите условия като внедрения дериватив отговаря на дефиницията на дериватив, и комбинираният инструмент не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби.

При първоначално определяне на хеджирането Групата формално документира взаимоотношението между хеджиращия инструмент(и) и хеджираната позиция(и), включително целите и стратегиите за управлението на риска по отношение на сделката за хеджиране, заедно с методите, които ще се използват за оценяване на ефективността на хеджиращото взаимоотношение. Групата прави оценка както в началото на хеджиращото взаимоотношение, така и на текуща база дали хеджиращите инструменти се очаква да бъдат “високоэффективни” за компенсиране на промените в справедливите стойности или паричните потоци от съответните хеджирани позиции през периода, за които хеджирането е определено, и дали действителните резултати от всяко хеджиране са в границите на 80-125 процента. При хеджиране на парични потоци прогнозната сделка, която е обект на хеджирането, трябва да е много вероятна и да представлява експозиция към промените в паричните потоци, които в крайна сметка оказват влияние върху печалбата или загубата.

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; разходите по сделката се признават в печалби и загуби, когато възникнат. След първоначално признаване деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените се отчитат, както е описано по-надолу.

#### *Хеджиране на парични потоци*

Когато един дериватив е определен като хеджиращ инструмент при хеджиране на промените в паричните потоци поради определен риск, свързан с признат актив или пасив или много вероятна прогнозна сделка, които могат да засегнат печалби и загуби, ефективната част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава в друг всеобхватен доход и се представя в резерва от хеджиране в собствения капитал. Сумата, призната в друг всеобхватен доход, се прекласифицира в печалби и загуби в същия период, когато паричните потоци от хеджираната позиция засегнат печалби и загуби в същата статия от отчета за всеобхватния доход както хеджираната позиция. Всяка неефективна част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава незабавно в печалби и загуби.

Ако хеджиращият инструмент спре да отговаря на критериите за отчитане на хеджиране, изтече или е продаден, погасен, упражнен или определянето е оттеглено, тогава отчитането на хеджирането се прекратява проспективно. Натрупаната печалба или загуба, отчетена преди това в друг всеобхватен доход и представена в резерв от хеджиране в собствения капитал, остава там докато прогнозната сделка засегне печалби и загуби. Когато хеджираната позиция е нефинансов актив, сумата, призната в друг всеобхватен доход, се прекласифицира в балансовата стойност на актива, когато активът е признат. Ако прогнозната сделка вече не се очаква да възникне, тогава сумата в друг всеобхватен доход се признава веднага в печалби и загуби. В други случаи сумата, призната в друг всеобхватен доход, се прекласифицира в печалби и загуби в същия период, в който хеджираната позиция засяга печалби и загуби.

#### *Други деривативи*

Когато един деривативен финансов инструмент не е държан за търгуване и не е определен в хеджиращо взаимоотношение, което отговаря на условията за отчитане на хеджиране, всички промени в неговата справедлива стойност се признават незабавно в печалби и загуби.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (г) Имоти, машини и съоръжения

##### (i) Признание и оценка

###### *При първоначално придобиване*

При първоначално придобиване имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние, необходими за неговата експлоатация по начин, предвиден от ръководството.

Стойността на активите, придобити по стопански начин, включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние, необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен и капитализирани разходи за лихви. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

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

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определят, като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите, включени в преоценен резерв, се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

###### *Последващо оценяване*

Избраният от Групата подход за последваща балансова оценка на земите, сградите, машините, съоръженията и оборудването е моделът на преоценената стойност по МСС 16. Преоценена стойност е справедливата стойност на актива към датата на преоценката, намалена с последващо начислените амортизации, както и последвалите натрупани загуби от обезценка.

Справедливите стойности на земи, сгради, машини и съоръжения обикновено се определят на базата на пазарни доказателства чрез оценка, която се извършва от професионални лицензирани оценители.

Преоценката на земи, сгради, машини, съоръжения и оборудване се извършва обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и по-често.

Сградите, машините, съоръженията и оборудването на Групата са преоценени до справедлива стойност на база оценка от независим лицензиран оценител към 31 декември 2009 година. Земите на Групата са преоценени до справедлива стойност на база оценка от независим лицензиран оценител към 31 декември 2010 година. Транспортните средства и другите дълготрайни активи, включително корабите, и разходите за придобиване на дълготрайни материални активи са оценени в отчета по цена на придобиване, намалена с начислени амортизации и натрупани загуби от обезценка.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

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

##### (ii) Рекласифициране към инвестиционни имоти

Имоти, които се изграждат за бъдещето им използване като инвестиционни имоти, се отчитат като имоти, машини, съоръжения и оборудване до момента на приключване на строителството и тяхното завършване. Към този момент те се преоценят по справедлива стойност и се рекласифицират като инвестиционни имоти. Печалба или загуба, възникнала от преоценката, се признава в печалби и загуби.

##### (ii) Рекласифициране към инвестиционни имоти

Когато използването на даден имот се промени от имот, ползван от собственика на инвестиционен имот, имотът се преоценява по справедлива стойност и се рекласифицира като инвестиционен имот. Всяка печалба, възникнала от преизчислението, се признава в печалби и загуби, доколкото тя обръща предходна загуба от обезценка за специфичния имот, като всяка остатъчна печалба се признава в друг всеобхватен доход и се представя в преоценъчния резерв в собствения капитал. Всяка загуба се признава в друг всеобхватен доход и се представя в преоценъчен резерв в собствения капитал доколкото една сума е била включена преди в преоценъчния резерв за специфичния имот, като всяка остатъчна загуба се признава незабавно в печалби и загуби.

##### (iii) Последващи разходи

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

##### (iv) Амортизация

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

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

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- сгради 7 – 50 години
- машини, съоръжения 4 – 20 години
- превозни средства 2 – 10 години
- стопански инвентар 5 – 10 години

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

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (д) Нематериални активи

##### (i) Репутация

Положителна репутация която възниква при придобиването на дъщерни предприятия се включва в нематериални активи. За първоначална оценка на репутация виж бел. 2(е)(i).

##### Последваща оценка

Положителната репутация се оценява по себестойност, намалена с натрупаната загуба от обезценки. По отношение на инвестициите в предприятията, отчитани по метода на капитала, балансовата стойност на положителната репутация се включва в балансовата стойност на инвестицията и загубата от обезценка на такава инвестиция не се разпределя върху активите, включително и върху репутацията, които са част от балансовата стойност на инвестицията, отчитана по метода на капитала.

##### (ii) Други нематериални активи

Другите нематериални активи, придобити от Групата, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загубите от обезценка. Разходите за вътрешно създадени репутации и търговски марки се отчитат в отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

##### (iii) Последващи разходи

Последващите разходи, свързани с нематериални активи, се капитализират само в случаите, в които увеличават бъдещите икономически ползи от използването на съответния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи са признати като разход в печалби и загуби в момента на възникване.

##### (iv) Амортизация

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

Амортизацията се начислява в печалби и загуби по линейния метод за периода на полезния живот на нематериалните активи. Нематериалните активи се амортизират от деня, в който са на разположение за употреба. Очакваният полезен живот е, както следва:

- патенти и търговски марки           7 години
- програмни продукти                   5 години

##### (е) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Групата се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Другите лизингови договори са оперативни лизинги и не са признати в отчета за финансовото състояние на Групата.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (ж) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от себестойността и нетната им реализируема стойност. Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Себестойността на материалните запаси се отчита на принципа на среднопретеглената стойност за материали и незавършено производство. В случаите на произведена продукция, себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Тези разходи се разпределят върху продукцията на базата на нормален производствен капацитет. Себестойността може да включва печалби и загуби, рекласифицирани от собствения капитал, от хеджиране на парични потоци за покупки на материални запаси в чуждестранна валута.

#### (i) Незавършено производство по договори за строителство

Незавършеното производство се оценява по стойността на натрупаните разходи. Стойността включва всички разходи, свързани пряко с отделните поръчки, както и съответната част от условно-постоянните разходи на Групата, разпределени на базата на преките разходи за труд (виж бележка 3(ж)), както и капитализирани разходи по заеми.

Условно-постоянните (непреки) производствени разходи са величина, която не се влияе пряко от обема на произвежданата продукция. Те представляват разходите за амортизации, възнаграждения, социално осигуряване и други разходи за персонала от спомагателните звена и разходи за консумативи на цеховете.

Незавършеното производство е представено като част от материалните запаси към датата на отчета.

#### (з) Обезценка

#### (i) Недеривативни финансови активи

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

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Групата при условия, които Групата не би разглеждала при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга, значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (з) Обезценка (продължение)

##### Заеми и вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа

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

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

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разлика между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в специална корективна сметка, намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби

##### Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход и представена в резерва от справедливите стойности в собствения капитал, се трансферира в печалба и загуба. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби, е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена със загуба от обезценка, призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на прилагането на метода на ефективната лихва, се отразяват като компонент на приходите от лихви..

Ако в последващ период справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на една обезценена капиталова ценна книга, която е на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

#### (ii) Нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Групата, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За репутацията и нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (з) Обезценка (продължение)

##### (ii) *Нефинансови активи (продължение)*

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи. За целите на тест за обезценка на положителната репутация, ОГПП към които е разпределена положителната репутация се агрегират така, че нивото на което се тества за обезценка да отразява най-ниското ниво, на което положителната репутация се следи за вътрешни отчетни цели (не може да е по-голямо от оперативен сегмент). Репутация, придобита в бизнес комбинация, се разпределя към групите ОГПП, които се очаква да имат ползи от синергиите от комбинацията.

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

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят първо да намалят отчетната стойност на репутацията, разпределена към обектите, и след това да намалят отчетните стойности на други активи в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка по отношение на репутация не се възстановява обратно. По отношение на други активи, загуба от обезценка, призната в предходни периоди се проверява на всяка отчетна дата за индикации, дали загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива да не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

Репутация, която е част от балансовата стойност на инвестиция в асоциирано предприятие, не се признава отделно и затова не се тества за обезценка отделно. Вместо това цялата сума на инвестицията в асоциираното предприятие се тества за обезценка като един актив, когато съществуват обективни доказателства, че инвестицията в асоциирано предприятие може да бъде обезценена.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (и) Нетекущи активи държани за продажба

Нетекущи активи, или групи за изваждане от употреба, съставени от активите и пасивите, чиято стойност се очаква да бъде възстановена основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба, са класифицирани като държани за продажба. Непосредствено преди класифициране като държани за продажба активите, или компонентите на група за изваждане от употреба, се оценяват в съответствие със счетоводната политика на Групата. След това обикновено активите, или групата за изваждане от употреба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Всяка загуба от обезценка на група за изваждане от употреба се разпределя първо към положителната репутация, а след това към останалите активи и пасиви на пропорционална основа, с изключението че загуба не се разпределя за материалните запаси, финансовите активи, отсрочените данъчни активи, активите по доходи на наети лица, инвестиционните имоти и биологичните активи, които продължават да се отчитат в съответствие със счетоводната политика на Групата. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби или загуби от преоценка, се признават в печалбата или загубата. Печалбите не се признават на стойност по-голяма от натрупаната загуба от обезценка.

След като веднъж са класифицирани като държани за продажба, нематериалните активи и имотите, машините, съоръженията и оборудването не се амортизират. В допълнение, отчитането по метода на собствен капитал на инвестициите, отчитани по този метод, се прекратява, след като тези инвестиции са класифицирани като държани за продажба.

#### (й) Доходи на наети лица

##### (i) *Планове за дефинирани вноски*

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

##### (ii) *Планове с дефинирани доходи*

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност. Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, §3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране при същия работодател, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозиране на кредитни единици. В бел. 30 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (й) Доходи на персонала (продължение)

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

#### (iii) *Краткосрочни доходи на наети лица*

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

#### (iv) *Доходи при прекратяване*

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

#### (к) Провизии

Провизия се признава, когато Групата има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да породи необходимост от изходящ поток от ресурси и икономически ползи. Когато ефектът е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци на база лихвен процент преди данъчно облагане, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход. За случаите, в които това е подходящо, се вземат предвид и други специфични рискове, характерни за задължението.

#### (i) *Гаранции*

Провизии за гаранции се признават, когато съответните продукти и услуги бъдат реализирани. Провизията се базира на историческата информация за предявени гаранции, като се отчита и вероятността за възникването на бъдещи такива разходи.

#### (ii) *Преструктуриране*

Провизия за разходи по реструктуриране се признава, когато Групата има одобрен подробен формален план за реструктуриране, и реструктурирането е започнало, или е обявено публично. Бъдещи оперативни разходи не се провизират.

#### (iii) *Провизии за възстановяване на терена*

Съгласно публикуваната политика за околна среда на Групата и съответните законови изисквания, провизии за възстановяването на терена по отношение на замърсената земя, и свързаните с това разходи, се признават, когато замърсяването е възникнало.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (к) Провизии (продължение)

##### (iv) *Обременяващи договори*

Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните икономическите ползи за Групата произтичащи от договора, са по ниски от разходите, които не могат да се избегнат, за да се покрият задълженията, произтичащи от договора. Провизията се изчислява като настояща стойност на по-ниската от двете величини – очаквани разходи за прекратяване на договора или очаквани нетни разходи в резултат на продължаване на договора. Преди да се начисли провизия за обременяващ договор, Дружеството признава всички загуби от обезценка на активи, които са свързани с този договор.

#### (л) Приходи

##### (i) *Приходи от продадени продукция и стоки*

Приходите от продажба на стоки се оценят по справедливата стойност на насрещната престация или вземането, нетно от върнати стоки и стойностни отстъпки, търговски отстъпки и натурални рибати. Приход от продажба на стоки се признава в Отчета за всеобхватния доход, когато значителна част от рисковете и ползите, присъщи на собствеността, се прехвърлят на купувача; сумата на прихода може да бъде оценена надеждно и е вероятно икономическите ползи, свързани със сделката, да се получат от предприятието; направените разходи и възможното връщане на стоки може надеждно да бъде оценено, и когато няма последващо продължаващо участие в управлението на стоките.

Прехвърлянето на всички значителни рискове и ползи от собствеността зависи от индивидуалните условия на договора за продажба.

Приход не се признава, тогава когато съществуват значителни съмнения относно възстановяването на дължимата стойност, свързаните разходи, или има вероятност стоките да бъдат върнати.

##### (ii) *Услуги*

Приходите от извършени услуги се отчитат в отчета за доходите пропорционално на етапа на завършеност към датата на отчета. Етапът на завършеност се определя като съотношение на частта на разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общо разходи по договора.

##### (iii) *Приходи от договори за строителство на кораби*

Приходите от корабостроене се признават като се прилага методът на процент на завършеност, съгласно който доходът се признава съобразно етапа на завършеност на работата по конкретен договор. Приходите по договора се съпоставят с разходите по него, които са възникнали в процеса на достигане до този етап на завършеност, водещи до отчитане на приходи, разходи и печалба по договора, базиращи се на дела на завършената работа. Признатият приход от корабостроене на всеки завършен етап представлява такъв процент от очакваните доходи по конкретния договор, какъвто извършените за етапа разходи имат към очакваните общи разходи по него. Договорените приходи включват първоначално договорената стойност плюс всички изменения на договорената работа, насрещни искиове, бонус плащания, доколкото е вероятно, че те ще доведат до приходи, и могат да бъдат надеждно оценени.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (л) Приходи (продължение)

#### (iii) Приходи от договори за строителство на кораби (продължение)

Когато резултатите от даден договор за строителство не могат да бъдат надеждно оценени, приходите по договора се признават само до степента на направените разходи по договора, които е вероятно да бъдат възстановени. Очакваната загуба по договор за строителство се признава веднага в отчета за доходите.

На база основните технологични етапи на строителство на кораба, са определени три етапа на завършеност на корабостроителните договори:

- К1 – залагане на кил;
- К2 – до пуск на вода;
- Достройка – до предаване на кораба на клиента.

За оценка на етапа на завършеност на корабостроителните договори се използва методът на извършените единици работа.

Разходите по корабостроителните договори включват:

- преки разходи, определени за конкретния договор;
- непреки (общопроизводствени) разходи, разпределени на база преки разходи, за труд извършени за периода по конкретния договор.

#### (iv) Приходи от наем

Приходи от наем се признават в Отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за продължителността на договора за наем. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема. Приходи от наем от дадени за пренаемане имоти се признават като други приходи.

#### (м) Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Безвъзмездни средства, предоставени безусловно от държавата, свързани с биологичен актив, се признават в печалби и загуби като други приходи, когато бъдат получени. Други безвъзмездни средства, предоставени от държавата, се признават първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени, и че Групата ще изпълни условията, свързани със средствата. Безвъзмездни средства, които компенсират Групата за направени разходи, се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база в периодите, в които се признават разходите. Безвъзмездни средства, които компенсират Групата за придобиване на актив, се признават в печалби и загуби на систематична база за полезния живот на актива.

#### (м) Плащания по лизингови договори

Плащания по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансови лизингови договори се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок, така че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент върху остатъка от задължението. Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (м) Плащания по лизингови договори (продължение)

*Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*

При възникване на споразумението, Групата определя дали то е, или съдържа елементи на лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Групата правото да упражнява контрол върху използването на базовия актив.

При възникване или след повторна оценка на споразумението Групата разделя плащания и други изисквани възнаграждения от това споразумение на такива за лизинг, и такива за другите елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Групата заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява при извършване на плащанията и се признава вменен финансов разход върху пасива, като се използва диференциалния лихвен процент на Групата.

#### (н) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба 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, и печалба от операции в чуждестранна валута. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличено задължение, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизията, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, и обезценка на финансови активи. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва методът на ефективния лихвен процент.

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

#### (о) Данък печалба

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

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, в сила към датата на изготвяне на отчета, и всички корекции за дължими данъци за предходни години.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, използвани за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумите, използвани за данъчни цели.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (о) Данък печалба (продължение)

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

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

Отсрочени данъчни активи и пасиви се нетират, ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти на едно дружество или на различни дружества, които възнамеряват да уредят данъчните пасиви и активи на нетна база, или техните данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

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

При определянето на текущите и отсрочените данъци Групата използва счетоводната база, описана в бел. 2(б) по-горе.

#### (п) Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които може да придобива приходи и да понася разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата. Оперативните резултати на оперативните сегменти се преглеждат редовно от Главния изпълнителен директор, за да взема решения за разпределение на ресурси към сегментите и да оценява тяхното представяне, и за които е налична обособена финансова информация.

Резултати по сегменти, които се отчитат на изпълнителния директор, включват както позициите, които директно могат да се отнесат към сегмента, така и тези, които могат да се отнесат на разумна база. Неразпределените позиции, главно корпоративни активи (основно седалището на Дружеството), разходи по основния офис, и активи и пасиви по данъка върху доходите.

Капиталовите разходи по сегменти представляват общо разходите през годината за придобиването на имоти, машини, съоръжения и оборудване, както и за нематериалните активи, различни от репутацията.



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (p) Нетен доход на акция

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

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

##### (i) *Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти:*

Ревизиран МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.) – Ревизираният МСС 24 не е релевантен за консолидирания финансов отчет на Групата, тъй като Дружеството не е предприятие, свързано с държавата и ревизираната дефиниция на свързано лице не се очаква да доведе до нови отношения, които изискват оповестяване във финансовите отчети.

Промяна в КРМСФО 14 *МСС 19 – Лимит на актив по план с дефинирани доходи, Минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.) – Промяната в КРМСФО 14 не е релевантна за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството няма планове с дефинирани доходи с минимални изисквания за финансиране.

Промяна в МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне – Класификация на емисиите на права* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2010 г.) – Промените в МСС 32 не са релевантни за консолидирания финансов отчет на Групата, тъй като Групата не е емитирала такива инструменти.

##### (ii) *Нови разяснения:*

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

##### (iii) *Документи, издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от Европейската Комисия*

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Групата при изготвянето на тези финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане от Европейската комисия.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

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

МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти. Размерът на потенциалния ефект не е определен досега.

Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (издадени октомври 2010) в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат консолидирания финансов отчет на Групата.

Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат консолидирания финансов отчет на Групата.

Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат консолидирания финансов отчет на Групата.

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

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

### 4 Определяне на справедливи стойности

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

#### (i) *Имоти машини и съоръжения*

Справедливите стойности на имоти, машини и съоръжения, се признават в резултат на направени оценки по пазарни цени от сертифицирани квалифицирани оценители. Справедливата стойност на машини, съоръжения и оборудване е базирана на пазарен подход и подход на цената на придобиване чрез използване на котиран пазарни цени за сходни позиции, когато са налични, и стойност на подмяна, когато е подходящо. Приблизителната оценка на амортизираната стойност на подмяна отразява корекциите за физическо износване, както и за функционално и икономическо остаряване.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 4 Определяне на справедливи стойности (продължение)

#### iii) *Недеривативни финансови задължения*

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

#### (iv) *Деривативи*

Справедливата стойност на лихвени суапове се основава на котировки от брокер. Тези котировки са тествани за разумност чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци на база на условията и падежа на всеки договор и използване на пазарни лихвени проценти за подобен инструмент към датата на оценка. Справедливата стойност отразява кредитния риск на инструмента и включва корекции за отчитане на кредитния риск на предприятието от Групата и контрагента, когато е уместно.

### 5. Управление на финансовия риск

Групата има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите на Групата, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

#### **Основни положения за управление на риска**

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

#### **Кредитен риск**

Кредитният риск за Групата 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 в ценни книжа.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 5. Управление на финансовия риск (продължение)

#### *Търговски и други вземания*

Експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за всяка от индустриите или за пазарите, на които дружествата от Групата оперират. Тъй като този риск е различен за отделните сектори, управлението му се осъществява по отрасли в съответствие с тежестта им в инвестиционния портфейл на Индустиален холдинг България АД. По този начин рискът за групата се диверсифицира. Кредитната политика на дружествата от групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

Групата отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

#### *Инвестиции*

Групата инвестира основно в бизнеси и дружества, в които има контрол и може да определя стратегията за развитието им. При портфейлни инвестиции, стремежът е да се инвестира в ликвидни ценни книжа.

#### *Гаранции*

Политиката на Групата е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от управителните органи. Към 31 декември 2010 г. групата е предоставила гаранции за задължения към трети страни съгласно оповестената информация в бел. 36.

#### *Ликвиден риск*

Ликвиден риск възниква, когато Групата не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Групата 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 отделните дружествата и Групата като цяло.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат 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.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 5. Управление на финансовия риск (продължение)

#### Ликвиден риск (продължение)

Ръководството на Холдинга подкрепя усилията на дружествата от Групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дават револвиращите оборотни кредити за осигуряване на производството. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество. Привлечените средства подобряват ликвидността и са необходими за осъществяването на производствен растеж. През последните години политиката на ръководството е насочена към това Холдингът да набира свеж ресурс от пазара – под формата на акции, облигации или други подобни инструменти, който да инвестира в дъщерните дружества в две посоки: отпуска заеми на дружества от групата си, с които те финансират свои проекти, и придобива акции от капитала им, в т.ч. и записва акции от увеличение на капитала им.

#### Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходите на дружествата или стойността на техните 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

Ръководството на Холдинга е свело до минимум плащанията във валута, различна от лева и евро с оглед на това да минимизира експозицията на групата към валутен риск. Някои от дружествата в Групата са изложени на лимитиран валутен риск основно при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната валута. Булярд Корабостроителна Индустрия ЕАД, КЛВК АД и Тирифта Лтд. имат подписани договори в щатски долари, както и задължения по договори за доставки в японски йени. Вземат се мерки за хеджиране на валутния риск.

#### Лихвен риск

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, тъй като заемите се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни цени. Управлението на лихвения риск е насочено към увеличаване на заемите с фиксирана лихва.

В някои случаи при взети заеми с плаваща лихва по изискване на кредитодателя част от лихвените плащания са защитени от увеличение на лихвения процент с лихвен суап.

#### Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Групата, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Групата.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 5. Управление на финансовия риск (продължение)

#### Оперативен риск (продължение)

Целта на Групата е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата, и цялостната ефективност на разходите, и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство в рамките на всяка стопанска единица. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Групата за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- развитие на аварийни планове;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Съответствието със стандартите на Групата е подкрепено от програма за периодични прегледи, предприети от Вътрешния одит. Резултатите от прегледите на Вътрешния одит се обсъждат с управлението на бизнес звеното, към което се отнасят, с резюмета, представени на Одитния комитет и старшият ръководен състав на Групата.

#### 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.

Целта на Групата е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. През 2010 г. възвращаемостта на собствения капитал е минус 5,88% (2009: 0.83%).

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Групата.

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

### 6. Оперативни сегменти

Информацията по сектори е представена спрямо бизнес секторите на Групата. Форматът се основава на вътрешната управленска структура на Групата.

Вътрешно секторното ценообразуване се определя на база директна връзка купувач-продавач.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 6. Оперативни сегменти (продължение)

Финансовите резултати за съответния сектор, активите и пасивите включват съответните суми, които могат директно да се отнесат за даден сектор, както и тези, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Активите и пасивите, приходите и разходите, които не са разпределени включват репутация, неконтролиращо участие, заемите и свързани с тях разходи, данъчните активи и пасиви.

Капиталовите разходи за даден сектор представляват общите разходи направени през периода с цел придобиване активи, които се очаква да бъдат използвани повече от един период.

#### *Бизнес сектори*

Групата включва следните основни бизнес сектори:

*Морски транспорт:* менажиране на кораби, търговско мореплаване, свързаните с него производствено-технически, спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентирание.

*Пристанищна дейност:* извършване на пристанищни услуги и съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, контейнеризация и деконтейнеризация, складова дейност, обработка на товари, товаро-разтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, предоставяне на ел.енергия, вода и бункероване, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини и други.

*Машиностроене.* Производство и продажба на металорежещи машини; производство, ремонт и продажба на електрически машини; и металолееене.

*Корабостроене и кораборемонт .* Производство и ремонт на кораби, довършителни работи и преустройство на плавателни съдове и всички видове плаващи съоръжения, както и свързаните с тях услуги.

*Речни круизи-* експлоатация на кораби, хотелиерство , ресторантьорство, продажба на стоки , организиране на екскурзии в страната и чужбина и др. дейности незабранени от закона.

*Други.* Извършване на консултантски услуги, производство на мебели, сделки с недвижими имоти, класификация и сертификация, освидетелстване и технически надзор на кораби, независим строителен надзор в проектирането и строителството и др. .

#### *Географски сектори*

Всички сектори се намират и извършват дейност на територията на България с изключение на дружествата –корабособственици, регистрирани на Маршалови острови .

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 6. Оперативни сегменти (продължение)

#### Бизнес сектори

В хиляди лева	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристаннища дейност		Машностроене		Други дейности		Елиминирани суми		Консолидирани суми	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Общо приходи от външни клиенти	12,628	4,261	45,763	29,403	3,743	3,753	25,667	34,399	4,274	4,331	-	-	92,075	76,147
Приходи от сделки между сегментите	1,915	1,455	29	1,738	-	-	149	59	846	996	(2,939)	(4,248)	-	-
Общо приходи	14,543	5,716	45,792	31,141	3,743	3,753	25,816	34,458	5,120	5,327	(2,939)	(4,248)	92,075	76,147
Разходи за лихви	(600)	(1)	(344)	(168)	(18)	(1)	(138)	(252)	(1,762)	(1,747)	-	-	(2,862)	(2,169)
Приходи от лихви	34	175	-	183	4	-	34	26	115	806	-	-	187	1,190
Амортизация	(2,813)	(553)	(2,095)	(3,193)	(551)	(500)	(2,114)	(2,973)	(227)	(213)	-	-	(7,800)	(7,432)
Печалба (загуба) от оперативна дейност	2,835	2,533	(34,255)	(10,579)	709	607	588	3,149	(448)	(4)	(30,571)	(4,294)		
Нетни финансови приходи/(разходи)													6,904	2,905
Печалба от инвестиции отчитани по метода на капитала									1,761	1,995			1,761	1,995
Разходи за данък печалба													(109)	(747)
Нетна печалба за годината													(24,690)	(1,120)



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 6. Оперативни сегменти (продължение)

#### Бизнес сектори, продължение

	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристанищна дейност		Машиностроене		Други дейности		Консолидирани суми	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<i>В хилйади лева</i>												
Активи на сегмента	138,540	84,655	177,250	189,071	20,207	14,902	59,304	64,476	12,182	7,593	407,483	360,697
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	15,132	14,997	15,132	14,997
Неразпределени активи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,212	6,212
Общо активи	138,540	84,655	177,250	189,071	20,207	14,902	59,304	64,476	27,314	22,590	428,827	381,906
Търговски и други задължения на сегмента	1,493	224	52,657	74,165	3,223	1,041	5,680	7,172	19,546	20,262	82,599	102,864
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60
Задължения по заеми	24,943	-	46,104	31,684	612	-	1,552	2,780	440	186	73,651	34,650
Облигационен заем	-	-	-	-	-	-	-	-	21,650	21,650	21,650	21,650
Данъчни задължения	-	28	-	20	35	8	177	155	18	205	230	416
Общо пасиви	26,436	252	98,761	105,849	3,870	1,049	7,409	10,107	41,654	42,303	178,130	159,640
Капитални разходи	46,665	46,256	225	991	6,247	937	632	689	944	79	54,713	48,952

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 7. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Продажба на продукция		21,820	29,056
Корабостроене		40,026	24,526
Продажба на услуги		18,827	10,770
- в т. число услуги по чартиране		11,758	1,763
Кораборемонт		1,162	2,162
Пристанищна дейност		3,537	3,572
Продажба на стоки и материали		3,191	2,560
		<u>88,563</u>	<u>72,646</u>

В съответствие с прилаганата от Групата счетоводна политика (виж бел. 3(л)(iii)), цената на придобиване на корабите е равна на тяхната договорена покупна стойност по договорите за строителство и някои допълнителни разходи, направени в дружеството-майка, които са свързани предимно с пускането в експлоатация на кораба. Така в консолидирания отчет се елиминират само приходите и разходите по строителство на корабите, а крайният резултат – печалба или загуба – не се елиминира и остава за Групата

Поради тази специфичност на прилаганата счетоводна политика не би следвало да се съпоставят и приходите по строителство на кораби между съответните периоди.

### 8. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Печалба от продажба на дълготрайни активи	8а	368	385
Приходи от наеми		934	1,195
Приходи от финансираня		46	37
Други приходи		2,164	1,884
		<u>3,512</u>	<u>3,501</u>

### 8а Печалба от продажба на дълготрайни активи

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Приход от продажба на дълготрайни активи	521	485
Балансова стойност на продадени активи	(153)	(100)
	<u>368</u>	<u>385</u>

### 9. Увеличение/(намаление) на незавършено производство

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Машстрой АД	(215)	(225)
Леярмаш АД	(40)	25
ЗММ Сливен АД	(17)	650
Августа Мебел АД	35	(51)
КРЗ Порт-Бургас АД	-	(47)
ЗММ Нова Загора АД	86	253
Елпром Зем АД	(943)	(1,630)
Булярд корабостроителна индустрия АД	(31,066)	33,838
	<u>(32,160)</u>	<u>32,813</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 10. Капитализирани разходи за изграждане на собствени активи

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Машстрой АД	41	87
Елпром ЗЕМ	55	-
ЗММ Сливен АД	-	109
Августа Мебел АД	1	-
КРЗ Порт-Бургас АД	5	175
Булярд корабостроителна индустрия АД	9	8
Булкари АД	-	25
Кораб Карвуна	8,570	22,117
Кораб Марциана	-	19,340
Кораб Емона	-	4,606
Кораб Одря	8,806	-
Кораб Антея	28,910	-
	<u>46,397</u>	<u>46,467</u>

Изплатените суми относно капитализираните разходи за изграждане на собствени активи са представени в парични поток на позиция „Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин”.

### 11. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Основни материали	68,994	83,643
Спомагателни материали	2,290	1,326
Ел. енергия	2,676	2,512
Резервни части	488	436
Други	625	646
	<u>75,073</u>	<u>88,563</u>

### 12. Разходи за външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Услуги от подизпълнители	17,816	18,351
Ремонти	556	1,288
Съобщителни услуги	321	300
Охрана	963	967
Такси морска регистрация и техническа документация	543	755
Услуги по обезпечаване на гаранции	906	1,250
Застраховки	1,982	842
Посреднически комисионни	70	51
Реклама	136	94
Наеми	1,081	1,138
Други	1,968	1,797
	<u>26,342</u>	<u>26,833</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 13. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Заплати	17,694	19,190
Задължително социално осигуряване	2,810	3,914
Договори за управление, Управителен съвет, Надзорен съвет	1,316	1,245
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	76	82
Начисления па МСС 19 - по непозлзвани отпуски	59	56
Начисления по МСС 19 - обезщетения при пенсиониране	(13)	50
Други разходи за персонала	691	1,299
	<u>22,633</u>	<u>25,836</u>

Средносписъчният персонал на Групата през 2010 година е 1,694 служители (2009 год.: 2,121 служители).

### 14. Себестойност на продадени активи

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Булярд корабостроителна индустрия АД	929	348
Машстрой АД	-	77
Леярмаш АД	11	20
ЗММ Сливен АД	27	66
Августа Мебел АД	-	1
КРЗ Порт - Бургас АД	8	8
ЗММ Нова Загора АД	79	1
Елпром Зем АД	31	7
ЗММ България холдинг АД	252	986
	<u>1,337</u>	<u>1,514</u>

### 15. Други разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Обезценка	15a	384	124
Съдебни задължения и гаранции		200	252
Разходи за командировки		478	472
Разходи за глоби и неустойки		276	7,087
Разходи по ликвидация на ДМА		781	-
Други разходи		1,579	1,608
		<u>3,698</u>	<u>9,543</u>

През 2009 година в разходите за глоби и неустойки основно са отчетени такси по канцелиране на договори за доставки по прекратени поръчки за строителство на кораби.

### 15a Загуби от обезценка

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Обезценка на вземания	13	26
Обезценка на материални запаси	256	69
Обезценка на дълготрайни активи	115	29
	<u>384</u>	<u>124</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 16. Нетни финансови приходи/(разходи)

#### Признати в печалби и загуби

В хиляди лева

	2010	2009
<b>Финансови приходи</b>		
Приходи от лихви	187	1,190
Печалба от курсови разлики, нетно	-	3,238
Нетна печалба, произтичаща от операции с финансови активи	10,776	-
Призната отрицателна репутация	-	43
	<u>10,963</u>	<u>4,471</u>
<b>Финансови разходи</b>		
Разходи за лихви	(2,862)	(2,169)
Загуба от курсови разлики, нетно	(3,283)	-
Отрицателни разлики от операции с инвестиции	(205)	-
Други финансови печалби/(загуби), нето	(384)	(376)
	<u>(6,734)</u>	<u>(2,545)</u>
Нетни финансови приходи, признати в печалби и загуби	<u>4,229</u>	<u>1,926</u>

На 19.10.2010 г. дъщерно дружество от Групата продаде своя дял от нетните активи на търговско дружество. Делът е придобит чрез апортна вноска, оценена от три вещи лица съгласно изискванията на Търговския закон. Балансовата стойност на апортираните активи е 2,823 хил.лв. Делът е продаден на дружество извън групата. При продажбата е реализирана печалба в размер на 10,722 хил.лв.

Отчетените отрицателни курсови разлики се дължат основно на преоценката на банков кредит в японски йени в размер на 1,122,594 хил. японски йени, ползван от Булярд корабостроителна индустрия ЕАД с цел закупуване на материален пакет за строителството на кораб със строителен номер 102 и срок на погасяване 2018 г.; банков кредит в размер на 10 милиона щатски долара, получен от Приват инженеринг АД, с падеж месец февруари 2017 г., ползван за частично финансиране строителството на кораб Карвуна; както и ползваните от дружеството оборотни кредити в щатски долари. Отрицателните разлики от операции с инвестиции в размер на 205 хил. лв. са свързани с корекция на дивидент, изплатен от асоциирано предприятие в предходна година.

През 2010 г. ЗММ България холдинг придоби 50% от акциите на асоциираното дружество Реколта АД, с което контролът върху дружеството се прехвърли изцяло в Групата на Индустиален холдинг България АД и реализира печалба от 20 хил. лв от придобиването. През 2009 г. в резултат на придобиването на нови 3,656 бр. акции, представляващи 0.30% от капитала на Елпром ЗЕМ АД беше реализирана печалба от 43 хил. лв.

Разходите за лихви по облигационния заем, емитиран от Индустиален холдинг България АД за периода 01.01.2010 г. - 31.12.2010 г. възлизат на 1,733 хил.лв.

#### Признати в друг всеобхватен доход

В хиляди лева

	2010	2009
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци, нетно от данъци 37 хил. лв. към 31 декември 2010 г.	(335)	(1,321)
Стойност, включена в цената на придобиване на нефинансов актив при хеджиране на парични потоци,	29	1,292
	<u>(306)</u>	<u>(29)</u>

През 2010 г. Приват инженеринг АД сключи договор за лихвен суап със Сосиете Женерал Експресбанк АД, предназначен за защита от риска от промяна на бъдещи парични потоци, свързани с плащания на лихви по банков заем. Лихвеният суап е определен като хедж на парични потоци и промените в справедливата му стойност се отчитат като част от друг всеобхватен доход (2010 г.: 335 хил. лв).

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 17. Разходи за данъци

#### Отчетени в отчета за доходите

	Бел.	2010	2009
<i>В хиляди лева</i>			
<b>Текущи разходи за данъци</b>		<u>595</u>	<u>775</u>
		<b>595</b>	<b>775</b>
<b>Отсрочени разходи за данъци</b>			
Възникване и обратно проявление на временни разлики		<u>(486)</u>	<u>(28)</u>
31		<b>(486)</b>	<b>(28)</b>
Общо разходи за данък печалба според отчета за доходите		<u>109</u>	<u>747</u>

Текущите разходи за данък печалба са изчислени при ставка 10% (2009: 10%), приложена към данъчната основа. Отсрочените разходи за данъци са изчислени, прилагайки данъчната ставка за 2010 от 10% (2009: 10%).

#### Равнение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>		2010		2009
Загуба за периода		(24,690)		(1,120)
Разход за данъци		<u>109</u>		<u>747</u>
Загуба преди данъчно облагане		<u>(24,581)</u>		<u>(373)</u>
Приход (разход) данък върху печалбата със ставка:	10%	2,458	10%	37
Данък върху непризнати данъчни разходи	0%	(43)	(20)%	(75)
Непризнати данъчни временни разлики	(1)%	(216)		-
Необлагаеми приходи – дивиденди	0%	4	4%	15
Други	1%	162	36%	134
Текущи загуби, за които не е признат отсрочен данъчен актив	(11)%	(2,622)	(236)%	(879)
Приходи от дружества в облекчен данъчен режим	2%	369		-
Данъчна загуба за пренасяне	(1)%	(221)		-
Ефект от ползвани данъчни загуби от предходен период		<u>-</u>	6%	<u>21</u>
Разход за данъци	0%	<u>(109)</u>	(200)%	<u>(747)</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 17. Разходи за данъци, продължение

#### Разходи за данъци, признати в капитала

	2010			2009		
	Преди данъци	Данъчен (разход) приход	След данъци	Преди данъци	Данъчен (разход) приход	След данъци
Преоценка на земи и сгради	(37,087)	3,709	(33,378)	(6,805)	680	6,125
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци	372	(37)	335	-	-	-
Стойност, включена в цената на придобиване на нефинансов актив при хеджиране на парични потоци	(31)	2	(29)	-	-	-
	<u>(36,746)</u>	<u>3,674</u>	<u>(33,072)</u>	<u>(6,805)</u>	<u>680</u>	<u>(6,125)</u>
В това число:						
за Групата	(22,455)	2,245	(20,210)	(5,950)	595	(5,355)
за неконтролиращото участие	(14,291)	1,429	(12,862)	(855)	85	(770)
	<u>(36,746)</u>	<u>3,674</u>	<u>(33,072)</u>	<u>(6,805)</u>	<u>680</u>	<u>(6,125)</u>

### 18. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева

Отчетна стойност	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Салдо към 1 януари 2009 година	78,520	47,999	5,252	-	40,795	172,566
Придобити	81	479	144	-	47,510	48,214
Отписани	(258)	(204)	(229)	-	-	(691)
Трансфери	45	1,518	1,574	50,999	(54,136)	-
Трансфери към дълготрайни нематериални активи	-	-	-	-	(515)	(515)
Преоценка на земи и сгради	(6,805)	-	-	-	-	(6,805)
Елиминиране на амортизация срещу отчетна стойност	(1,640)	-	-	-	-	(1,640)
Обезценка на активи	(29)	-	-	-	-	(29)
Салдо към 31 декември 2009 година	<u>69,914</u>	<u>49,792</u>	<u>6,741</u>	<u>50,999</u>	<u>33,654</u>	<u>211,100</u>
Салдо към 1 януари 2010 година	69,914	49,792	6,741	50,999	33,654	211,100
Придобити	793	158	276	-	53,429	54,656
Отписани	(3,431)	(1,062)	(98)	-	-	(4,591)
Трансфери	3,910	931	292	70,599	(75,732)	-
Трансфери към дълготрайни нематериални активи	-	-	-	-	(52)	(52)
Преоценка на земи	37,087	-	-	-	-	37,087
Преоценка на сгради	-	-	-	-	-	-
Елиминиране на амортизация срещу отчетна стойност	-	-	-	-	-	-
Обезценка на активи	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 година	<u>108,273</u>	<u>49,819</u>	<u>7,211</u>	<u>121,598</u>	<u>11,299</u>	<u>298,200</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 18. Имоти, машини и съоръжения, продължение

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни и активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
<b>Амортизация и загуби от обезценка</b>						
Салдо към 1 януари 2009 година	1,201	10,228	2,292	-	-	13,721
Разходи за амортизация за годината	1,090	4,321	792	508	-	6,711
Амортизация на отписани активи	(11)	(79)	(223)	-	-	(313)
Елиминиране на амортизация срещу отчетна стойност	(1,640)	-	-	-	-	(1,640)
Други изменения	-	(19)	19	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 година	640	14,451	2,880	508	-	18,479
Салдо към 1 януари 2010 година	640	14,451	2,880	508	-	18,479
Разходи за амортизация за годината	894	2,922	685	2,791	-	7,292
Амортизация на отписани активи	(63)	(560)	(98)	-	-	(721)
Други изменения	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 година	1,471	16,813	3,467	3,299	-	25,050
<b>Балансова стойност</b>						
Към 1 януари 2009 година	77,319	37,771	2,960	-	40,795	158,845
Към 31 декември 2009 година	69,274	35,341	3,861	50,491	33,654	192,621
Към 1 януари 2010 година	69,274	35,341	3,861	50,491	33,654	192,621
Към 31 декември 2010 година	106,802	33,006	3,744	118,299	11,299	273,150

Във връзка с издаване на банкови гаранции и/или акредитиви на доставчици и ползвани банкови кредити са вписани ипотеки или са учредени особени залози върху имоти, машини, съоръжения и оборудване на обща балансова стойност към 31 декември 2010 г. в размер на 201,556 хил.лв. (2009 г.: 110,747 хил. лв.) (виж също бел. 25 Заеми).

Дълготрайни материални активи по балансова стойност за 917 хил.лв. са придобити по финансов лизинг. Към датата на консолидирания финансов отчет неиздължената част по договори за финансов лизинг възлиза на 714 хил.лв.

Ръководството на Групата периодично извършва преглед на справедливите стойности на земи, сгради, машини, съоръжения и оборудване. Такъв преглед е направен към 1 януари 2003, към 31 декември 2007 година и поради динамичното изменение на цените на земите и сградите към 31.12.2009 г. и само на земите към 31.12.2010 г., като съответните активи се преоценяват на базата на оценка, направена от независим лицензиран оценител. На базата на последната оценка балансовата стойност на земите е увеличена с 37,087 хил.лв., като ефектът от тази преоценка е отнесен в преоценъчния резерви (виж бел. 26 Акционерен капитал и резерви).

Като разходи за придобиване на ДМА през годината са отчетени разходите по придобиване на собствени кораби в размер на 46,286 хил. лв. (2009: 46,063 хил. лв.) Към 31.12.2010 г. Групата е завършила строителство на собствени кораби Карвуна и Антея и натрупаните разходи в размер на 70,599 хил.лв. са признати като Кораби (2009: 50,999 хил. лв. отнасящи се за кораби Емона и Марциана). В резултат на прилаганата от Групата политика, цената на придобиване на корабите е определена на базата на тяхната договорена покупна цена по договорите за строителство.



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 19. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	Други нематериални и активи	Общо
<b>Балансова стойност</b>				
Към 1 януари 2009 година	352	237	4,365	4,954
Към 31 декември 2009 година	1,248	224	3,996	5,468
Към 1 януари 2010 година	1,248	224	3,996	5,468
Към 31 декември 2010 година	1,130	225	3,706	5,061

Амортизационните начисления за нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2010 г., възлизат на 508 хил. лв. (2009 година: 721 хил. лв.). Тъй като нематериалните дълготрайни активи, които Групата притежава, са незначителна част, не е изготвена подробна бележка относно движенията им през 2009 г. и 2010 г.

#### (i) Репутация

*В хиляди лева*

	Репутация
Салдо към 1 януари 2009 година	6,212
Движение през периода	-
Салдо към 31 декември 2009	6,212
Салдо към 1 януари 2010	6,212
Движение през периода	-
Салдо към 31 декември 2010	6,212

Към 31.12.2010 година, Групата е направила тест за обезценка на наличната репутация в размер на 6,212 хил. лв., чиято основна част 5,214 хил. лв. се дължи на придобиването на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Направеният анализ е основан на стойността на активите в употреба по метода на дисконтираните парични потоци при прогнозен период от 5 години и терминална стойност, изчислена по модела на постоянния ръст. Използваните дисконтови норми варират между 13.34% и 13.52% през отделните години и са определени посредством метода на средно-претеглената цена на капитала и модела за оценка на капиталови активи. Използваният ръст за терминалния период е 2%. Изчислената стойност в употреба надвишава сумата на нетните активи на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и признатата положителна репутация, поради което не се налага обезценка.

#### **Придобивания в дъщерни предприятия и неконтролиращо участие**

*Придобиване на неконтролиращо участие*

През представените периоди Групата е придобила допълнителни акции в следните дъщерни дружества и съответните нетни активи и пасиви:

<i>В хиляди лева</i>	2010		2009	
	Нетни активи	%	Нетни активи	%
Елпром ЗЕМ АД	-		73	0.30
Реколта АД	70	50	-	
	<u>70</u>		<u>73</u>	

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 19. Нематериални активи, продължение

През 2009 г. дъщерното дружество ЗММ България холдинг АД закупи 3,656 броя акции на Елпром ЗЕМ АД, с което участието му в капитала на дружеството от 80.08% нарасна на 80.38%. В резултат на придобиването беше отчетена печалба в размер на 43 хил. лв.

През 2009 г. са продадени 148.5 хил. броя акции от капитала на Приват инженеринг АД. Акции са продадени на дружество от Групата - Международен индустриален холдинг България, така че собствеността върху дружеството остава изцяло в групата на Индустриален холдинг България АД.

През месец декември 2010 г. дъщерното дружество ЗММ България холдинг АД придобива 50% от акциите на Реколта АД, което от асоциирано дружество на Групата става дъщерно, тъй като останалите 50% са собственост на Индустриален холдинг България АД.

През 2010 г. Индустриален холдинг България АД продаде на Международен индустриален холдинг България 4,533,510 броя акции от капитала на КЛВК АД, представляващи 64.48% на стойност 4,534 хил.лв. През 2010 г. Международен индустриален холдинг България продаде на Индустриален холдинг България АД 508,000 броя акции от капитала на Приват Инженеринг АД на стойност 4,534 хил. лв., представляващи 5.30%. Контролът на ИХБ върху двете дружества в групата остава непроменен.

#### *Увеличение на капитала на дъщерни дружества*

##### *- Увеличение на капитала на дъщерни дружества през 2009 г.*

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на КЛВК АД от месец август 2009 г. е увеличен основният капитал на дружеството от 5,074,800 лв. на 7,030,630 лв. чрез издаване на нови 1,955,830 броя обикновени акции с право на глас с номинална и емисионна стойност 1 лев всяка. Всички акции са записани от акционера Международен индустриален холдинг България АД.

През месец септември 2009 г. Индустриален холдинг България АД записа всички 800,000 броя обикновени акции, емитирани при увеличение на капитала на Приват инженеринг АД при номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 5 лева. Увеличението на капитала бе регистрирано в Агенцията по вписванията на 25.09.2009 г.

##### *- Увеличение на капитала на дъщерни дружества през 2010 г.*

През периода 2010 г. Общото събрание на дъщерното дружество Приват инженеринг АД на два пъти взема решение за увеличение на капитала на дружеството – през месец януари и през месец март. Първото решение предвижда увеличение на капитала чрез издаване на 2,000,000 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 5 лв. всяка, а второто увеличение - чрез издаване на нови 2,858,000 броя с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 7 лв. всяка. Първото увеличение е вписано в Агенцията по вписванията на 15.02.2010 г., а второто – на 03.05.2010 г. И в двата случая на увеличение на капитала акциите са записани от Индустриален холдинг България АД и средствата са изцяло внесени.

Индустриален холдинг България АД внесе 2,185 хил.лв. за участие в увеличението на капитала на дъщерното дружество КРЗ Порт Бургас АД. Към датата на баланса новият капитал не е вписан в търговския регистър, поради което предоставените средства са отчетени като заем.

#### *Новосъздадени дъщерни дружества*

През 2010 г. няма новосъздадени дъщерни дружества.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчетани по метода на капитала

Групата притежава следните инвестиции в асоциирани предприятия:

	Държава	Собственост	
		2010	2009
Дунав Турс АД	България	48.44%	48.45%
Корабно проектиране АД	България	-	50.00%
Иструм Травъл	Кипър	50.00%	50.00%
Одесос ПМБ АД	България	30.00%	30.00%
Реколта АД	България	-	50.00%

През месец ноември 2009 г. Индустиален холдинг АД инвестира в ново дружество Реколта АД с капитал 140,000 лв., брой акции 140 с номинал 1,000 лв. всяка. ИХБ записва 50% от акциите с право на глас. Предметът на дейност на дружеството е покупка на земеделски земи, опазване и подобряване на почвената плодородие, изграждане на хидромелиоративни системи, биологично земеделие, възраждане и доразвитие на традиционните за българското земеделие добри производствени практики, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

Чрез закупуване на останалите 50% от капитала на Реколта АД от дружество от Групата през 2010 г., Реколта става дъщерно дружество.

През 2010 г. асоциираното дружество Варцила ИХБ Дизайн АД, преименувано в Корабно проектиране АД, по решение на Общото събрание на акционерите беше обявено в ликвидация, като дейността му се прехвърли в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД.

Считано от 11.02.2011 г. дружеството е заличено в Търговския регистър и дейността му е прекратена.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала (продължение)

Обобщена финансова информация за инвестициите в асоциирани предприятия, преди корекция за процента собственост на Групата:

В хилйади лева	Собственост	Краткотрайни		Дълготрайни		Общо		Дългосрочни задължения	Общо задължения	Приходи	Разходи	Печалба / (загуба)
		активи	и активи	активи	и активи	активни задължения	задължения					
<b>2010</b>												
Дунав Турс АД	48.44%	1,255	39,489	40,744	3,356	13,096	16,452	15,624	(13,597)	2,027		
Иструм Травъл	50.00%	6,229	4,500	10,729	7,815	-	7,815	31,060	(29,416)	1,644		
Иструм Травъл (корекция 2009)	50.00%	(35)	(250)	(285)	166	-	166	1	(430)	(429)		
Одесос ПМБ АД	30.00%	785	5,469	6,254	171	5	176	2,478	(1,907)	571		
		8,234	49,208	57,442	11,508	13,101	24,609	49,163	(45,350)	3,813		
<b>2009</b>												
Дунав Турс АД	48.44%	5,462	32,311	37,773	5,729	8,526	14,255	19,103	(14,812)	4,291		
Иструм Травъл	50.00%	3,650	5,000	8,650	5,560	-	5,560	27,890	(28,036)	(146)		
Одесос ПМБ АД	30.00%	414	5,360	5,774	62	5	67	1,310	(1,249)	61		
Реколта АД	50.00%	140	-	140	-	-	-	-	-	-		
Варсила ИХБ корабно проектиране	50.00%											
България АД *		314	68	382	124	-	124	1,091	(1,420)	(329)		
		9,980	42,739	52,719	11,475	8,531	20,006	49,394	(45,517)	3,877		

\* През 2010 година Варсила ИХБ корабно проектиране България АД възприема наименованието Корабно проектиране АД.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчетвани по метода на капитала (продължение)

Движенията в инвестициите в асоциирани предприятия могат да бъдат анализирани, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Дунав Турс</b>		
Към 1 януари	11,386	9,308
Дял в увеличението на нетните активи	982	2,078
Разпределени за дивидент	(486)	--
Към 31 декември	<u>11,882</u>	<u>11,386</u>
<b>Иструм Траувъл</b>		
Инвестиция	1,500	1,573
Дял в увеличението / (намалението) на нетните активи	822	(73)
Разпределени за дивидент	(685)	-
Корекция нетни активи 2009	(214)	-
Към 31 декември	<u>1,423</u>	<u>1,500</u>
<b>Одесос ПМБ АД</b>		
Към 1 януари	1,716	1,698
Дял в увеличението на нетните активи	171	18
Разпределени за дивидент	(60)	-
Към 31 декември	<u>1,827</u>	<u>1,716</u>
<b>Корабно проектиране АД – в ликвидация</b>		
Към 1 януари	325	502
Разпределени за дивидент	(98)	(149)
Дял в намалението на нетните активи	-	(28)
Прехвърлено като дъщерно дружество и обезценено	(227)	-
Към 31 декември	<u>-</u>	<u>325</u>
<b>Реколта АД</b>		
Към 1 януари	70	-
Инвестиция	-	70
Прехвърлено като дъщерно дружество	(70)	-
Към 31 декември	<u>-</u>	<u>70</u>
Общо инвестиции в асоциирани предприятия към 31 декември	<u>15,132</u>	<u>14,997</u>

През годината като резултат на отчетване на инвестициите по метода на капитала е отчетен дял в увеличението на нетните активи на обща стойност 1,761 хил.лв. (2009: 1,995 хил.лв.).

### 21. Други инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Метеко АД	7	7
Други	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>8</u>	<u>8</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 22. Дългосрочни вземания

<i>В хиляда лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Вземания по договор за цесия	34	69
Вземане от свързани предприятия – Дунав Турс АД	1,955	-
Вземания по отпуснати заеми	7,052	211
Други дългосрочни вземания	86	74
	<u>9,127</u>	<u>354</u>

Вземането от асоциираното дружество Дунав Турс АД е по повод отпуснат паричен заем в размер на 1,000 хил. евро при лихвен процент 6.5% на годишна база и със срок на издължаване месец декември 2013 г. Вземанията по отпуснати заеми включват вземане от търговско дружество в размер на 6,840 хил. лв., което е обезпечено със залог на акции.

### 23. Материални запаси

<i>В хиляда лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Суровини, материали и други консумативи		67,954	73,705
Обезценка на суровини, материали и други консумативи		(138)	(138)
Незавършено производство	23a	31,078	60,753
Обезценка на незавършено производство	23a	(100)	(173)
Готова продукция		2,191	2,722
Обезценка на готова продукция		(284)	(251)
Доставки		-	4,174
Стоки		5	2
		<u>100,706</u>	<u>140,794</u>

#### 23a Незавършено производство

Незавършеното производство включва:

<i>В хиляда лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Незавършено производство по корабостроене	25,847	54,365
Други, свързани с корабостроене	4	-
Незавършено производство по кораборемонт	-	-
Незавършено производство по машиностроене	5,122	6,213
Други	5	2
	<u>30,978</u>	<u>60,580</u>

### 24. Търговски и други вземания

<i>В хиляда лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Търговски вземания		4,856	4,570
Съдебни вземания		19	25
Вземания от свързани предприятия	34.	7	-
Вземания по данъци		1,418	2,232
Други вземания		285	228
Авансови плащания и предплатени разходи		3,940	8,384
		<u>10,525</u>	<u>15,439</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 25. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляда лева</i>	2010	2009
Парични средства в банки	8,852	5,341
Парични средства в брой	54	94
Парични средства по паричен поток	8,906	5,435
Блокирани парични средства	-	578
Парични средства и парични еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние	8,906	6,013

Блокираните парични средства в размер на 578 хил.лв. към 31.12.2009 г. включват парични средства, блокирани като обезпечение по издадени акредитиви към доставчици във връзка със строителството на кораби.

### 26. Акционерен капитал и резерви

Акционерният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация. Към 31.12.2010 г. акционерният капитал включва 58,282,079 обикновени акции (2009: 43,756,118) с номинална стойност от 1 лев.

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

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

Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегировани акции и акции на приносител няма.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент в съответствие с оповестения такъв след края на всяка година и право на един глас на акция на събрания на Групата. Всички акции на Групата са с еднакви права относно активите при ликвидация.

Акционери в Индустиален холдинг България АД, които към 31 декември на съответната година притежават над 5% дял в капитала на Дружеството:

Акционер	2010		2009	
	Брой акции 31 декември 2010	%	Брой акции 31 декември 2009	%
Венсайд Ентърпрайзис АД	17,485,375	30.00%	13,472,245	30.79%
БУЛЛС АД	5,831,539	10.00%	5,863,673	13.40%
ДЗХ АД	2,914,786	5.00%	2,440,655	5.58%
ЗУПФ Алианс България АД	4,007,095	6.88%	-	-
Други	28,043,284	48.11%	21,979,545	50.23%
	<u>58,282,079</u>	<u>100.00%</u>	<u>43,756,118</u>	<u>100.00%</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 26. Акционерен капитал и резерви (продължение)

#### *Допълнителни и законови резерви*

Допълнителни и законови резерви включват резерви, формирани чрез заделяне на 10% от печалбата съгласно изискванията на Търговския закон, както и заделени допълнителни резерви в резултат на разпределение на печалбата. Те включват също и допълнителни и законови резерви на дружеството-майка, както и притежавания дял от формираните след датата на придобиване резерви на дъщерните дружества.

#### *Преоценъчен резерв*

Преоценъчният резерв е формиран вследствие на преценка на имоти, машини и съоръжения и е намален с възникващите по повод преценката пасиви по отсрочени данъци.

#### *Резерв от хеджиране*

Резервът от хеджиране съдържа ефективната част от нетната промяна в справедливата стойност на хеджинги на парични потоци, свързани с хеджирани сделки, които още не са се случили.

### 27. Доход на акция

#### (i) Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 31.12.2010 г. се базира на нетната печалба (загуба), падаща се на мажоритарните собственици на обикновени акции, възлизаща на загуба в размер на 13,176 хил. лв. (2009: печалба от 1,634 хил. лв.) и средно претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2010 г., от 52,034 хил. бр. (2009: 43,756 хил. бр.). Изчислението е направено, както следва:

#### (i) Основен доход на акция (продължение)

##### *Нетна печалба, припадаща се на притежателите на обикновени акции*

<i>В хиляда лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Нетна загуба за годината	<u>(24,690)</u>	<u>(1,120)</u>
Нетна (загуба) / печалба, падаща се на мажоритарните собственици на обикновени акции	<u>(13,176)</u>	<u>1,634</u>

##### *Средно претеглен брой обикновени акции*

<i>В хиляди броя акции</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Издадени обикновени акции към 1 януари	43,756	43,756
Емисия на нови акции в обръщение-07.06. 2010 год	<u>14,526</u>	<u>-</u>
Брой обикновени акции към края на съответния период	<u>58,282</u>	<u>43,756</u>
Средно претеглен брой акции към 31 декември	<u>52,034</u>	<u>43,756</u>



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 27. Доход на акция (продължение)

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

На 08.04.2011 г. в Агенцията по вписванията е вписано увеличението на капитала на Индустириален холдинг България АД от 58,282,079 лв. на 67,978,543 лв. чрез издаване на нови 9,696,464 броя безналични поименни акции с право на глас. Ако тази промяна в броя на обикновените акции беше възникнала преди края на отчетния период, тя би променила среднопретегления брой акции, използван при изчислението на дохода на акция.

### 28. Заеми

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заемите на Групата. За повече информация, свързана с експозицията на Групата към лихвен и валутен риск, виж бел. 33 Финансови инструменти.

<i>В хиляда лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b><i>Дългосрочни пасиви</i></b>		
Обезпечени банкови заеми	41,389	22,536
Задължения по лизинг	526	71
	<u>41,915</u>	<u>22,607</u>
	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>
<b><i>Облигационен заем</i></b>		
Дългосрочна част	-	21,650
	<u>-</u>	<u>21,650</u>
	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>
<b><i>Краткосрочни пасиви</i></b>		
Краткосрочна част на обезпечените банкови заеми	31,244	11,953
Задължения по лизинг	188	90
	<u>31,432</u>	<u>12,043</u>
	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>
<b><i>Облигационен заем</i></b>		
Краткосрочна част	21,650	-
Краткосрочна част – задължения по лихви	304	304
	<u>21,954</u>	<u>304</u>
	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>

С решение 20081104114240 Търговския регистър публикува обявление за сключен облигационен заем на Индустириален 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) лв., 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) лв.;
- 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;

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 28. Заеми (продължение)

- Период на лихвено плащане: 6-месечен;
- Актуално конверсионно съотношение: 12.024, което определя конверсионна цена от 8.3167 лева;
- Конвертиране: на падежа на емисията и междинно конвертиране на датата на четвъртото лихвено плащане;
- Дати на плащания: за главница - еднократно на падежа; за лихвени плащания: 29.04.2009 г., 29.10.2009 г., 29.04.2010 г., 29.10.2010 г., 29.04.2011 г. и 29.10.2011 г.;
- Банка, обслужваща плащанията по облигационния заем - „Алианц Банк България“ АД и при спазване на изискванията на Наредба № 8 за Централния депозитар за ценни книжа;  
Плащанията на лихвите по облигационния заем се извършват редовно и в срок.  
При запазване на кризисната ситуация на фондовата борса и невъзможност от бързо възстановяване на цените на акциите в следващите 2 години, вероятно конвертируемите облигации в размер на 21,649,600 лв., които ИХБ АД емитира през 2008 г. и които са с падеж 29.10.2011 г., няма да бъдат конвертирани изцяло от облигационерите при обявената конверсионна цена от 8.3167 лв.

#### Поддържане на финансови съотношения за облигационния заем

Дружеството поддържа съотношенията, дефинирани в условията на облигационния заем в норма, с изключение на съотношенията за покритие на разходите за лихви и текуща ликвидност.

Отношението за покритие на разходите за лихви се изчислява като печалбата от обичайната дейност, включваща и печалба/загуба от асоциирани и съвместни предприятия, но преди данъци, разходи за лихви, извънредни приходи и разходи, се раздели на разходите за лихви. Индустириален холдинг България АД е поело задължение през периода до изплащане на облигационния заем да поддържа съотношение Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 3. За 2010 г. това съотношение е минус 7.59. Ръководството на Холдинга прави всичко възможно да подобри съотношението на консолидирана база чрез увеличаване на продажбите на дъщерните дружества.

Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткосрочните активи в баланса се раздели на общата сума на краткосрочните пасиви. Поетото задължение е да се поддържа съотношение не по-ниско от 1.2. Към 31.12.2010 г. това съотношение е 1.0.

#### Статистика за борсовата търговия на облигационния заем за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г.

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1,012.932лв.	22.12.2010
Максимална средно-претеглена цена*	102.000%	
Минимална средно-претеглена цена*	85.000%	
Средно-претеглена цена за 2010 г.*	99.376%	
Брой сделки през 2010 г.	10	
Търгуван обем през 2010 г.	3,127 лота**	
Оборот през 2010 г.	3,213,029.89лв	

\* Чисти цени (% от номиналната стойност на лота, т.е. % от 1,000.00 лв.).

\*\* 1 лот=10 облигации

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 28. Заеми (продължение)

*Условия и матуритет – 31 декември 2009 година*

В хиляда лева	Общо	1 или под 1 година	над 1 година
Обезпечени банкови заеми:			
ЕВРО 430 хиляди – 3 м. EURIBOR + 4.9% - инвестиционен	529	197	332
Лева 21,650 хиляди - 8% облигационен	21,650	-	21,650
ЕВРО 300 хил. – 3-м. EURIBOR + 4.65% овърдрафт	352	352	-
ЕВРО 314 хиляди - 3-м. EURIBOR + 4.9% инвестиционен	93	93	-
ЕВРО 333 хиляди м. EURIBOR + 2.3% инвестиционен	377	102	275
ЕВРО 50 хиляди БЛП + 2.3 %	76	47	29
Лева 88 хиляди SOFIBOR + 2% - кредитна линия	88	88	-
Лева 50 хиляди SOFIBOR + 3 % - кредитна линия	34	34	-
Лева 42 хиляди SOFIBOR + 3.92% - кредитна линия	21	21	-
ЕВРО 350 хиляди БЛП + 3.50% оборотен	608	152	456
ЕВРО кредитна линия 3-м. EURIBOR + 4.65%	9,773	-	9,773
ЕВРО кредитна линия 3-м. EURIBOR + 4.65%	470	-	470
Лева 200 хиляди – 1-м. SOFIBOR + 2%	200	200	-
ЕВРО 712 хиляди - месечен EURIBOR + 3.5% (мин.7.5%) инвестиционен	922	315	607
ЕВРО 335 хиляди - месечен EURIBOR +3.5%- (мин. 7.5%) инвестиционен	426	146	280
ЕВРО 7,190 хиляди – 5% + 2.25 пункта	14,062	7,031	7,031
ЕВРО 2,180 хиляди 5% +2.25 пункта	5,496	2,748	2,748
Лева 250 хиляди 3-м. SOFIBOR+1.64% (мин. 8.6%)	40	40	-
Лева 200 хиляди 3-м. SOFIBOR+1.64% (мин. 8.6%)	38	38	-
ЕВРО 500 хиляди – БЛП+1.5%	349	349	-
ЕВРО	2	-	2
Лева – кредитна линия – 1-м. SOFIBOR +3.5%	533	-	533
<b>Финансови лизинги:</b>			
ЕВРО 17 хиляди - финансов лизинг 3-м. EURIBOR	23	12	11
ЕВРО 47 хиляди - финансов лизинг 6.70%	43	27	16
ЕВРО 98 хиляди - финансов лизинг - среден процент 7.50%	95	51	44
	<b>56,300</b>	<b>12,043</b>	<b>44,257</b>

*Условия и матуритет – 31 декември 2010 година*

В хиляда лева	Общо	1 или под 1 година	над 1 година
Обезпечени банкови заеми:			
ЕВРО 430 хиляди – 3-м. EURIBOR + 4.9% инвестиционен	332	197	135
Лева 21,650 хиляди – 8% облигационен	21,650	21,650	-
ЕВРО 300 хил. – 3-м. EURIBOR + 4.65% овърдрафт	62	62	-
ЕВРО 5 млн. – 3-м. EURIBOR + 4.65%	9,779	9,779	-
ЕВРО 333 хиляди БЛП-EUR + 2.3% инвестиционен	293	-	293
Овърдрафт – 3-м. EURIBOR + 4.65%	188	188	-
ЕВРО 50 хиляди БЛП- EUR + 2.3 %	29	29	-

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 28. Заеми (продължение)

Условия и матуритет – 31 декември 2010 година (продължение)

	Общо	1 или под 1 година	над 1 година
Лева 90 хиляди - 8%	90	90	-
Лева 80 хиляди - 8%	30	30	-
Лева 200 хиляди 1-м. SOFIBOR +2% - кредитна линия	200	200	-
ЕВРО 350 хиляди БЛП-EUR +3.50% оборотен	456	235	221
JPY – CIRР+Risk Premium + 2.5%	19,017	2,536	16,481
ЕВРО 600 хиляди 6-м. EURIBOR + 5%, но не по-малко от 7%	1,173	1,173	-
ЕВРО 712 хиляди - месечен EURIBOR + 3.5% (мин. 7.5%) инвестиционен	606	315	291
ЕВРО 335 хиляди - месечен EURIBOR +3.5%- (мин. 7.5%) инвестиционен	281	146	135
ЕВРО 7,190 хиляди – JBIC+2.5 пункта	7,031	7,031	-
ЕВРО 2,810 хиляди JBIC +2.5 пункта	2,748	2,748	-
USD 10,000 хиляди – 1-м. LIBOR+5%	13,161	2,143	11,018
USD 8,000 хиляди – 1-м. LIBOR+3%, но не по-малко от 4.25%	11,782	1,323	10,459
USD 55 хиляди -1 м. LIBOR+5%	81	81	-
Лева – кредитна линия – 1-м. SOFIBOR +3.5%	2,938	2,938	-
USD 1,600 хиляди – 1-м. LIBOR + 5%	2,356	-	2,356
<b>Финансови лизинги:</b>			
ЕВРО 25 хиляди – 10.50%	32	19	13
ЕВРО 73 хиляди – среден процент 7.5%	44	30	14
ЕВРО 17 хиляди – 3-м. EURIBOR + 4.6%	10	10	-
ЕВРО 47 хиляди – 6.70%	16	16	-
ЕВРО 484 хиляди – 7.5%	612	113	499
	<b>94,997</b>	<b>53,082</b>	<b>41,915</b>

Банковите заеми са обезпечени с ипотечи на земи и сгради и със залог върху машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства – четирите кораба, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31.12.2010 г. в размер на 201,556 хил.лв. (2009: 85,370 хил.лв.). Също така КРЗ Порт Бургас е заложено като цяло предприятие.

### Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

В хиляди лева	Бъдещи минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минимални лизингови плащания			Настояща стойност на минимални лизингови плащания	
	2010	Лихва 2010	2010	2009	Лихва 2009	2009	
По-малко от 1 година	235	47	188	85	7	78	
Между 1 и 5 години	602	76	526	62	2	60	

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 29. Други дългосрочни задължения

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Финансиране	516	412
Отсрочено плащане към доставчици	1,075	-
Други дългосрочни задължения	65	65
	<u>1,656</u>	<u>477</u>

Финансиранятията са по проект „Разработване на технология за инспектиране и присвояване на клас на кораби и интернет базирана система за управление на инспекционната дейност” в Български корабен регистър: финансиране от Национален инвестиционен фонд при Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средните предприятия за разработка на нова технология за изграждане на изолационна система в Елпром ЗЕМ АД и финансиране чрез Банка ДСК АД при условия на кредитна линия на ЕБВР за енергийна ефективност и възобновяеми енергийни източници в Леярмаш АД и Булярд корабостроителна индустрия ЕАД чрез МТСП и ЕБВР.

Разсроченото плащане към доставчици е по повод закупена земя в КРЗ Порт Бургас АД във връзка с разширяване на пристанищната дейност.

### 30. Провизии

<i>В хиляди лева</i>	Обезщетения при пенсioniране	Гаранции	Съдебни дела	Други	Общо
Салдо към 1 януари 2009 година	618	422	59	8	1,107
Начислени провизии през годината	50	252	-	-	302
Използвани провизии	(199)	(376)	(22)	-	(597)
Реинтегрирани провизии	(122)				(122)
Други промени	37	-	-	-	37
Салдо към 31 декември 2009 година	<u>384</u>	<u>298</u>	<u>37</u>	<u>8</u>	<u>727</u>
Салдо към 1 януари 2010 година	384	298	37	8	727
Начислени провизии през годината	20	213	-	-	233
Използвани провизии	(209)	(139)	(27)	(3)	(378)
Реинтегрирани провизии	(16)	(11)			(27)
Салдо към 31 декември 2010 година	<u>179</u>	<u>361</u>	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>555</u>
В т.ч.					
Дългосрочни	156	78	-	5	239
Краткосрочни	23	283	10		316

#### *Обезщетения при пенсиониране*

Групата е направила приблизителна оценка на дължимите обезщетения при пенсиониране в съответствие с Кодекса на труда и Колективните трудови договори, където има такива, по дружества. Основна част от провизията за обезщетения при пенсиониране е представена като дългосрочен пасив в отчета за финансовото състояние на Групата.

- Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2010 г. възлиза на 179 хиляди лева. Приблизителният размер на задълженията към 31 декември 2010 г. се основава на направени доклади от актюер.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 30. Провизии (продължение)

#### Гаранции

Провизията за гаранциите се отнася главно за двигатели, продадени от Елпром ЗЕМ и гаранционно обслужване по корабостроителни договори на Булярд корабостроителна индустрия АД. Изчисленията на провизията се базират на преценките, направени на основата на исторически данни за гаранции, свързани с подобни продукти или услуги. Гаранциите, отнасящи се за период по-дълъг от една година от датата на отчета, са представени като дългосрочни задължения.

#### Провизии за съдебни дела

Очакваните разходи за провизии, възлизащи на 10 хил. лв., се основават на подробна информация за заведени дела срещу дружества от Групата.

### 31. Отсрочени данъчни активи и пасиви

#### Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви произтичат от следните пера:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нето	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Имоти, машини и съоръжения	(100)	(128)	8,753	5,523	8,653	5,395
Търговски и други вземания	(21)	(36)	-	-	(21)	(36)
Провизии	(27)	(34)	-	-	(27)	(34)
Провизии за обезщетение при пенсиониране	(29)	(38)	-	-	(29)	(38)
Актив по формирана данъчна загуба	(93)	-	-	-	(93)	-
Други задължения	(67)	(59)	2	2	(65)	(57)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	<u>(337)</u>	<u>(295)</u>	<u>8,755</u>	<u>5,525</u>	<u>8,418</u>	<u>5,230</u>

Приложимите данъчни ставки, използвани за изчислението на отсрочените данъчни пасиви, са 10% за 2010 и за 2009 година.

#### Движения през годината във временните разлики

#### 2010

<i>В хиляди лева</i>	Салдо	Отчетена сума в	Отчетена в	Салдо
	1 януари 2010	ОПР	капитал	31 декември 2010
Имоти, машини и съоръжения	5,395	(451)	3,709	8,653
Търговски и други вземания	(36)	15	-	(21)
Провизии	(34)	7	-	(27)
Провизии за обезщетение при пенсиониране	(38)	9	-	(29)
Актив по формирана данъчна загуба	-	(93)	-	(93)
Други задължения	(57)	27	(35)	(65)
	<u>5,230</u>	<u>(486)</u>	<u>3,674</u>	<u>8,418</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)

2009

<i>В хиляди лева</i>	Салдо 1 януари 2009	Отчетена сума в ОПР	Отчетена в капитал	Салдо 31 декември 2009
Имоти, машини и съоръжения	6,199	(124)	(680)	5,395
Търговски и други вземания	(42)	6	-	(36)
Провизии	(24)	(10)	-	(34)
Провизии за обезщетение при пенсионирание	(50)	12	-	(38)
Други задължения	(145)	88	-	(57)
	<u>5,938</u>	<u>(28)</u>	<u>(680)</u>	<u>5,230</u>

### 32. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2010	2009
Търговски задължения		25,389	15,975
Задължения към свързани предприятия	34	-	60
Задължения към персонала		1,447	1,600
Дължими социални осигуровки		277	361
Задължения към бюджета		230	416
Получени авансови плащания		25,337	58,537
Задължения по продадени права на акционери		18,763	19,171
Финансирания		-	126
Справедлива стойност на лихвен суап	32a	372	-
Други		<u>385</u>	<u>356</u>
		<u>72,200</u>	<u>96,602</u>

**32a** През 2010 г. дъщерно дружество сключи договор за лихвен суап с търговска банка. Той е предназначен за защита от риска от промяна на бъдещи парични потоци (хеджиране на парични потоци), свързани с плащания на лихви по банков заем, в резултат от промяна в LIBOR. По договора за суап дружеството плаща фиксиран лихвен процент и получава променлив лихвен процент (1-м LIBOR), като разплащанията са на нетна база. Падежите по договора са на 1-месечни времеви периоди, като първият падеж е на 30.3.2012 г., а последният падеж по договора е през 28.02.2017 г. Фиксираният лихвен процент за периода 28.2.2012 г. - 28.02.2017 г. по суапа е 4.30%. Номиналната стойност на суапа е 5,820 хил. щ. д. за първия период и се намалява с 97 х. лв. за всеки следващ период, така че за последния период номиналната стойност е 97 хил. лв.

Лихвеният суап към 31.12.2010 г. е оценен по справедлива стойност в размер на 372 хил. лв., пасив за Дружеството, и е представен в отчета за финансовото състояние като текущ пасив.

Справедливата стойност на лихвения суап към 31.12.2010 г., предназначен за хеджиране на лихвените плащания по банков заем на Дружеството, в размер на 335 хил. лв., нетно от отсрочен данък, е отчетена като самостоятелен компонент на собствения капитал в резерв от хеджиране (отрицателен).

Няма признат в текущата печалба през 2010 г. реализиран негативен ефект от лихвения суап.

Вследствие подписани споразумения за канцелиране на строителството на кораб със строителен номер 104, Групата е длъжна на поръчителя на кораба възстановяване на аванс за строителство в общ размер на 4,500 хил.щ. долара, отчетен като част от Получени авансови плащания към 31 декември 2009 г.. Тези задължения по получен аванс за строителство са нетирани срещу вземания от продажба на инвестиция.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 33. Финансови инструменти

Експозицията към кредитен, лихвен и валутен риск възниква в нормалния ход на бизнеса на Групата. Групата не използва деривативи с цел да намали експозицията към промените в лихвения процент.

#### Кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Пари и парични еквиваленти	8,906	6,013
Други инвестиции	8	8
Търговски и други вземания	4,856	4,570
Вземания от свързани предприятия	1,962	-
Дългосрочни вземания	7,172	354
	<u>22,904</u>	<u>10,945</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
В страната	2,208	2,261
В еврозоната	1,233	1,267
Извън еврозоната	1,415	1,042
	<u>4,856</u>	<u>4,570</u>

#### Загуби от обезценка на търговски и други вземания на Групата

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

	<b>31 декември 2010</b>		<b>31 декември 2009</b>	
	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>
	<b>Брутна Сума</b>	<b>Брутна Сума</b>	<b>Брутна Сума</b>	<b>Обезценка</b>
Недължими	2,688	-	3,678	-
С период от 0 - 180 дни	1,047	-	112	-
От 180 - 360 дни	399	-	675	(18)
Над 360 дни	832	(110)	469	(346)
	<u>4,921</u>	<u>(110)</u>	<u>4,934</u>	<u>(364)</u>

Движението на обезценката на търговски вземания през годината е:

<i>В хил. лева</i>	<b>31 декември 2010</b>	<b>31 декември 2009</b>
Обезценка в началото на годината	(364)	(401)
Начислена обезценка през периода	(13)	(26)
Отписана обезценка	267	63
Обезценка в края на годината	<u>(110)</u>	<u>(364)</u>



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 33. Финансови инструменти (продължение)

#### Ликвиден риск

31 декември 2010

В хил.лева

	Отчетна стойност	Договорен а и парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
<b>Недеривативни задължения</b>							
Заеми	73,347	84,204	20,112	14,224	10,985	27,724	11,159
Облигационен заем	21,954	23,382	868	22,514	-	-	-
Други задължения към свързани лица	-	-	-	-	-	-	-
Търговски и други задължения	25,389	25,389	25,389	-	-	-	-
Задължения по продадени права на акционери	18,763	18,763	18,763	-	-	-	-
Други задължения	222	222	222	-	-	-	-
	<u>139,675</u>	<u>151,960</u>	<u>65,354</u>	<u>36,738</u>	<u>10,985</u>	<u>27,724</u>	<u>11,159</u>
<b>Деривативни задължения</b>							
Справедлива стойност на лихвен суап	372	372	372				
	<u>372</u>	<u>372</u>	<u>372</u>				

31 декември 2009

В хил.лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 годин	2-5 годин
<b>Недеривативни задължения</b>						
Заеми	34,650	(37,055)	(6,923)	(6,820)	(22,278)	(1,034)
Облигационен заем	21,954	(25,113)	(866)	(866)	(23,381)	-
Други задължения към свързани лица	60	(60)	(60)	-	-	-
Търговски и други задължения	15,975	(15,975)	(15,975)	-	-	-
Задължения по продадени права на акционери	19,171	(19,171)	(19,171)	-	-	-
Други задължения	1,205	(1,205)	(1,205)	-	-	-
	<u>93,015</u>	<u>(98,579)</u>	<u>(44,200)</u>	<u>(7,686)</u>	<u>(45,659)</u>	<u>(1,034)</u>

#### Валутен риск

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

В хил.лева	Лева	Евро	USD	JPY	Лева	Евро	USD	JPY
	31 декември 2010				31 декември 2009			
Пари и парични еквиваленти	6,783	1,511	612	-	1,365	3,009	1,060	579
Търговски вземания	2,153	2,086	617	-	2,564	1,656	350	-
Вземания от свързани предприятия	7	1,955	-	-	-	-	-	-
Дългосрочни вземания	280	6,892	-	-	-	354	-	-

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 33. Финансови инструменти (продължение)

#### Валутен риск (продължение)

В хил.лева	Лева	Евро	USD	JPY	Лева	Евро	USD	JPY
	31 декември 2010				31 декември 2009			
Заеми	(3,258)	(23,692)	(27,380)	(19,017)	(1,049)	(33,601)	-	-
Облигационен заем и начислени лихви към него	(21,954)	-	-	-	(21,954)	-	-	-
Други задължения към свързани лица	-	-	-	-	(60)	-	-	-
Задължения по продадени права на акционери	18,763	-	-	-	(19,171)	-	-	-
Други задължения	(150)	(72)	-	-	(1,098)	-	(107)	-
Търговски и други задължения	(18,888)	(5,423)	(620)	(458)	(12,187)	(3,219)	(68)	(501)
	<u>(16,264)</u>	<u>(16,743)</u>	<u>(26,771)</u>	<u>(19,475)</u>	<u>(51,590)</u>	<u>(31,801)</u>	<u>1,235</u>	<u>78</u>

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

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на датата на отчета	
	2010	2009	2010	2009
	Щатски долари	1.47789	1.40553	1.47276
Японски йени	1.68776	0.015	1.80694	0.015

#### Анализ на чувствителността

10-процентно увеличение на курса на лева спрямо щатския долар към 31 декември би увеличило/ (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, посочени по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2009 година.

#### 31 декември 2010

В хил. лева	В капитала	В печалби и загуби
Щатски долари	-	(2,677)
Японски йени	-	(1,948)
	<u>-</u>	<u>(4,625)</u>

#### 31 декември 2009

В хил. лева	В капитала	В печалби и загуби
Щатски долари	-	123
Японски йени	-	8
	<u>-</u>	<u>131</u>

10-процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същото като суми, но обратно като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 33 Финансови инструменти (продължение)

#### Лихвен риск

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

	2010	2009
	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>
<b><i>Инструменти с фиксирана доходност</i></b>		
Финансови активи	15,487	6,273
Финансови пасиви	(31,641)	(21,788)
	<u>(16,154)</u>	<u>(15,515)</u>
<b><i>Инструменти с плаваща доходност</i></b>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(63,356)	(34,512)
	<u>(63,356)</u>	<u>(34,512)</u>

#### ***Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва***

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

#### ***Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва***

Увеличението на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличило / (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, показани по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено валутните курсове, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2009 година.

#### **Към 31 декември 2010**

<i>В хиляди лева</i>	<b>В капитала</b>	<b>В печалби и загуби</b>
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(633)

#### **Към 31 декември 2009**

<i>В хиляди лева</i>	<b>В капитала</b>	<b>В печалби и загуби</b>
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(345)

#### **Справедливи стойности и отчетни стойности**

Към 31 декември 2010 и 2009 година няма разлика между отчетната и справедливата стойност на отчетените финансови активи и пасиви.

### 34. Свързани лица

Групата има отношения с акционерите, представляващи връзки със свързани лица и отнасящи се до упражняването на контрол.

Групата също така има връзки със свързани лица с асоциираните предприятия (виж бел. 20), както и с директорите и изпълнителните ръководни кадри.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 34 Свързани лица (продължение)

Сделки с директори и изпълнителни ръководни кадри

<b>В хиляди лева</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Разходи за заплати и социално осигуряване на Изпълнителни директори, Управителни съвети и Надзорни съвети, и Съвети на директорите	1,331	1,327
	<u>1,331</u>	<u>1,327</u>

#### **Вземания от свързани лица**

<b>В хиляди лева</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Дунав Турс АД – вземания по предоставен заем	1,955	-
Дунав Турс АД – вземания по лихви	7	-
	<u>1,962</u>	<u>-</u>

#### **Задължения към свързани лица**

<b>В хиляди лева</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Реколта АД- задължение за довносяне на капитал	-	52
Други задължения	-	8
	<u>-</u>	<u>60</u>

#### **Сделки с други свързани лица**

##### *Асоциирани предприятия*

Сделките с асоциираните предприятия са както следва:

<b>В хиляди лева</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Приходи от продажба на услуги от Дунав турс АД	48	86
Приходи от лихви по отпуснат заем на Дунав турс АД	6	2
Приходи от дивиденди от Дунав Турс	486	-
Приходи от дивиденди от Варсила ИХБ Корабно проектиране България АД - в ликвидация	98	148
Приходи от наеми от Варсила ИХБ Корабно проектиране България АД - в ликвидация	-	168
Разходи за конструкторски услуги, извършени от Варсила ИХБ Корабно проектиране България АД	-	(747)
Приходи от дивиденди от Иструм Травъл	480	-
Приходи от дивиденди от Одесос ПБМ АД	60	-
	<u>1,178</u>	<u>(343)</u>

#### **Заеми**

Отпуснат паричен заем на Дунав Турс АД	1,955	196
Върнат паричен заем от Дунав Турс АД	-	(196)
	<u>1,955</u>	<u>-</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 34 Свързани лица (продължение)

#### *Значими дъщерни дружества*

	Държава на регистрация	Процент собственост	
		2010	2009
		%	%
Приватинженеринг АД	България	100.00	100.00
Августа Мебел АД	България	97.86	97.86
Хидропауър България АД	България	100.00	100.00
ЗММ България Холдинг АД	България	100.00	100.00
ЗММ Сливен АД	България	95.98	95.98
ЗММ Нова Загора АД	България	93.57	93.57
Леярмаш АД	България	100.00	100.00
Машстрой АД	България	80.81	80.81
Елпром Зем АД	България	80.38	80.38
КРЗ Порт-Бургас АД	България	98.24	98.24
КЛВК АД	България	100.00	100.00
Международен Индустиален Холдинг България АГ	Швейцария	100.00	100.00
Меритайм Холдинг АД	България	61.00	61.00
Български Корабен Регистър АД	България	61.00	61.00
Булярд АД	България	61.50	61.50
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	61.50	61.50
Булкари ЕАД	България	100.00	100.00
ИХБ Шипинг КО ЕАД	България	100.00	100.00
Емона ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Карвуна ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Марциана ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Скития ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Одрия ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Тириста ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Реколта АД	България	100.00	-

### 35. Събития след датата на отчета

На 08.04.2011 г. в Агенцията по вписванията е вписано увеличението на капитала на Индустиален холдинг България АД от 58,282,079 лв. на 67,978,543 лв. чрез издаване на нови 9,696,464 броя безналични поименни акции с право на глас.

В резултат на увеличението на капитала на Индустиален холдинг България АД и съгласно Проспект за публично предлагане на конвертируемите облигации, потвърден с Решение на КФН №1127-Е/28.08.2008г., съгласно който Дружеството е издало 216 496 броя безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 100 лева всяка, се извършва корекция на конверсионното съотношение и конверсионната цена. След направените преизчисления по формулите в Проспекта, коригиращия фактор е 1.009, при което се получава ново конверсионно съотношение 12.132 и нова конверсионна цена 8.2425 лв. Новото конверсионно съотношение влиза в сила считано от 07.04.2011 г.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### Бележки към консолидираните финансови отчети

#### 35. Събития след датата на отчета (продължение)

На 15 април 2011 г. Булярд корабостроителна индустрия АД, дъщерно дружество на Индустиален холдинг България АД, официално предаде новия кораб Даймънд Старс на корабособственика Diler Shipping and Trading Inc. Турция. Корабът е с товарместимост 55 500 DWT, за насипни товари и с неограничен район на плаване. Корабът е първият от серията Futures 56 по лиценз на IHI Marine United Inc., построен в Европа, с оборудване на Mitsubishi Corporation и под наблюдението на Class NK.

След предаването на кораба от Булярд КИ на корабособственика DILER SHIPPING AND TRADING INC, Турция са погасени следните задължения на БКИ ЕАД към банки:

- Кредитна линия от Банка ДСК ЕАД за оборотни средства в размер на 5 млн. евро за финансиране на всички разходи включително и данък добавена стойност за строителството на кораб N 101 по договор между Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и DILER SHIPPING AND TRADING INC, Турция, издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви в полза на доставчици за доставката на материали и оборудване и услуги и плащане по тях, работни заплати и непреки разходи по строителството на кораба, както и за плащане по откритите акредитиви.

- Лимит от Банка ДСК ЕАД в размер до 37,347,570 щатски долара за издаване на три банкови гаранции за авансово плащане в полза на DILER SHIPPING AND TRADING INC. и една контрагаранция в полза на Алианс Банк България АД във връзка със строителство на кораб N 101.

- I-ви транш от 2,810,000 евро на кредит от 10 млн. евро от ББР ЕАД за финансиране на доставките на машинно оборудване за изработката на кораб N 101 по договор, сключен между Булярд КИ и MITSUBISHI CORPORATION. Всички останали ангажименти по този кредит ще приключат през август 2011 г.

Задълженията пред Банка ДСК ЕАД бяха обезпечени със залог на машини и съоръжения, ипотека на земя и сгради по балансова стойност към 31.12. 2010 г. в размер на 22,092 хил.лв., както и със запис на заповеди, като 25% от тяхната стойност в размер на 1,120 хил.евро и 9,337 хил. щ. долара са авалирани от Булярд АД (виж бел. 36 Потенциални задължения).

Считано от 11.02.2011 г. дружеството Корабно проектиране АД е заличено от търговския регистър и дейността му е прекратена.

#### 36. Потенциални задължения

По договор, сключен с Банка ДСК ЕАД за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31.12.2010 г. са издадени шест банкови гаранции за 538 хил.лв., обезпечаващи авансови плащания от клиенти, в т.ч. 1 брой гаранции на стойност 65 хил.лв. на Булярд Корабостроителна Индустрия ЕАД, 1 брой на Български Корабен Регистър АД на стойност 32 хил.лв. и 4 броя на Елпром ЗЕМ АД на стойност 444 хил.лв., открити са акредитиви на Булярд Корабостроителна Индустрия ЕАД за 5,764 хил.лв. и е открита револвираща кредитна линия с цел обратно финансиране за 3,000 хил.лв. Договорът с Банка ДСК ЕАД е обезпечен с втори по ред особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт - Бургас АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### Бележки към консолидираните финансови отчети

#### 36. Потенциални задължения (продължение)

Дъщерното дружество Булярд корабостроителна индустрия ЕАД има сключени договори за револвиращи банкови кредити с три търговски банки за осигуряване от страна на банките на кредити, които се използват за обезпечаване на многократно издаване на банкови гаранции за авансови плащания за строителството на кораби със строителни номера 103 и 101, както и за оборотни средства за финансиране на разходи по строителството на корабите. Кредитите са обезпечени с недвижимо имущество на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и със запис на заповеди за сумата на всяка издадена банкова гаранция и за сумата на ползваните оборотни средства. Запис на заповедите се издават от Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и се авалират от дружеството-майка – Булярд АД. Към 31.12.2010 г. Булярд АД е авалирало в полза на банките по силата на тези договори запис на заповеди на стойност 2,297 хил. евро и 23,143 хил. щ. долара.

Предоставена е корпоративна гаранция от Индустириален холдинг България АД под формата на поръчителство за Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна, по Договор за банков кредит под условие за поемане на кредитни ангажименти под формата на банкови гаранции и документирани акредитиви между Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна, и Уникредит Булбанк АД, град София, при следните основни параметри:

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

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

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

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

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

Дъщерното дружество КЛВК АД е солидарен длъжник с Булярд корабостроителна индустрия ЕАД по договор за банков кредит за финансиране на доставки на оборудване за изработка на кораб със строителен номер 102 в размер на 1,122,594 хил. японски йени, с начална дата на кредита 28.02.2010 г. и срок на издължаване 30.08.2018 г.

През м. февруари 2010 г. дъщерното дружество Приват инженеринг АД сключи договор с търговска банка, по силата на който получава кредит в размер на 10,000 хил. щ. долара. За обезпечение на кредита е вписана първа по ред морска ипотека на търговски кораб Карвуна, собственост на дружество от групата, и е подписан договор за поръчителство между банката и Индустириален холдинг България АД.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### Бележки към консолидираните финансови отчети

#### 36. Потенциални задължения (продължение)

През м. декември 2010 г. дъщерното дружество Тириста Лтд. получи от Търговска банка инвестиционен кредит в размер на 8,000 хил.щ. долара. За обезпечение на кредита е вписана първа по ред морска ипотека на кораб Антея. Солидарен длъжник по договора за кредит е дъщерното дружество Приват инженеринг АД.

ЗММ България холдинг АД е предоставило гаранции по изпълнение на поръчки на Елпром ЗЕМ АД в размер на 1,008 хил лв. за НЕК, МАВЕЛ и ВАТЕХ. Съдлъжник е и по договори за кредит, отпуснати от Банка ДСК АД на Леярмаш АД за инвестиции и кредитна линия за остатъка към 31.12.2010 г. в размер на 532 хил.лв.

ЗММ България холдинг АД е поръчител по договор за кредитен лимит за издаване на банкови гаранции от ТБ Алианц Банк България на Дунав Турс АД в размер на 1,000 хил.евро.

Ръководството на Групата не счита, че съществуват индикации записите на заповед да бъдат предявени, поради което не са начислени провизии по условни задължения.

На основание на съдебно решение възниква съсобственост от 13.69% дялово участие от страна на трето лице в недвижимото имущество на Августа Мебел, гр. Шумен.