

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2012 година**

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Съдържание

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Индустриален холдинг България АД	1
Консолидиран отчет за доходите	4
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	5
Консолидиран отчет за финансовото състояние	6
Консолидиран отчет за паричните потоци	8
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	9
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	11
2.1. База за изготвяне	11
2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики	13
2.3. Промени в счетоводните политики и оповестявания	31
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	32
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	37
5. Оперативни сегменти	40
6. Бизнес комбинации	43
7. Преустановени дейности	44
8. Приходи	46
9. Други приходи от дейността	46
9а. Печалба / (Загуба) от продажба на дълготрайни активи	46
10. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	47
11. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	47
12. Разходи за материали	47
13. Разходи за външни услуги	48
14. Разходи за персонал	48
15. Други разходи за дейността	48
15а. Загуби от обезценка	49
16. Финансови приходи и финансови разходи	49
17. Данък върху доходите	50
18. Имоти, машини и съоръжения	54
19. Нематериални активи	56
20. Инвестиции в асоциирани предприятия	59
21. Инвестиции на разположение за продажба	60
22. Дългосрочни вземания	61
23. Материални запаси	61
23а. Незавършено производство	61
24. Търговски и други вземания	62
25. Парични средства и парични еквиваленти	63
26. Акционерен капитал и резерви	63
27. Основен доход на акция	65
28. Лихвоносни заеми и привлечени средства	65
29. Финансирания	72
30. Провизии	73
31. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	74
32. Търговски и други задължения	74
33. Финансови инструменти	75
34. Оповестяване на свързани лица	84
35. Ангажименти и условни задължения	87
36. Събития след отчетната дата	88

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Обща информация

Управителен Съвет

Данета Ангелова Желева
Божидар Василев Данев
Бойко Николов Ноев
Борислав Емилов Гаврилов
Емилиян Емилов Абаджиев

Надзорен Съвет

Константин Кузмов Зографов
ДЗХ АД, представлявано от Елена Петкова Кирчева
Снежана Илиева Христова

Одитор

„Брнст и Янг Одит“ ООД
Полиграфия офис център
бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4
София 1124
България



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
през 2012 година**

Уважаеми Акционери,

През 2012 г. Индустириален холдинг България АД (ИХБ АД) и повечето дружества в Групата подобриха своите резултати въпреки сложната и нестабилна икономическа и бизнес среда. Повечето от компаниите отчетоха по-високи продажби спрямо предходната година - приходите от морски транспорт имат ръст 73%, от металорежещи машини – 21% ръст, от пристанищна дейност - 12% ръст, от кораборемонт - 26% ръст. Положителният факт е съпроводен с редуциране и оптимизиране на разходите за оперативна дейност, максимално използване на вътрешно-груповите резерви и повишаване на производителността.

През 2012 година ИХБ продължи да инвестира в един от приоритетните си за портфейла отрасли - морски транспорт, където бяха вложени 32,5 млн. лв.

Консолидираните финансови резултати на ИХБ за 2012 г. са както следва:

Приходите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 18.5 % спрямо 2011 г.

Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е загуба от 4,564 хил.лв., спрямо загуба от 16,022 хил.лв. за 2011 г.

Загубата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 5,811 хил.лв. спрямо загуба от 5,487 хил.лв. за 2011 г.

Активите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 3 % спрямо 2011 г.

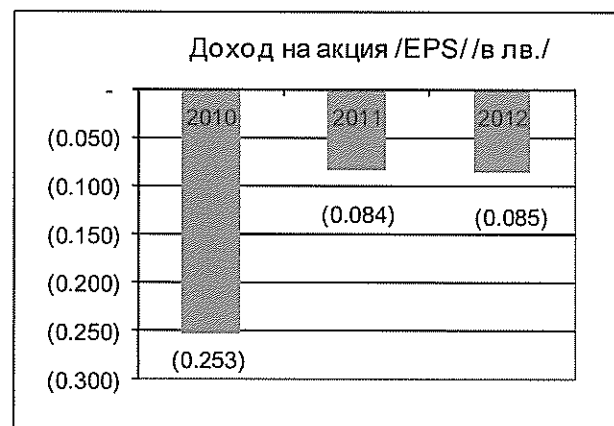
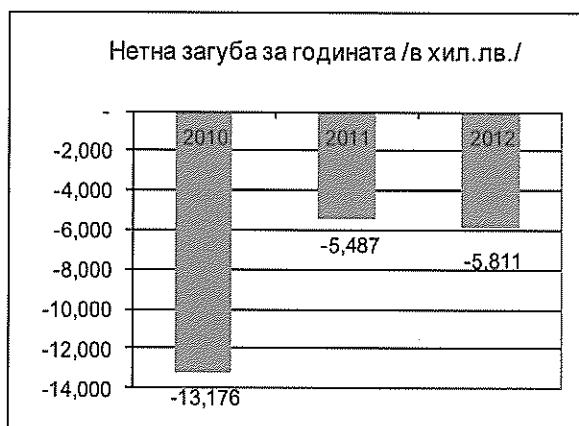
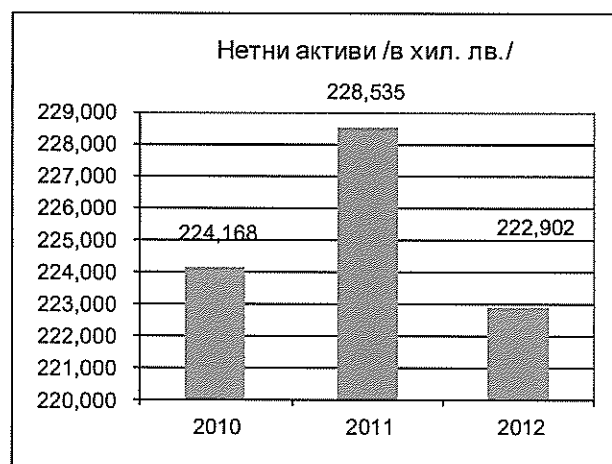
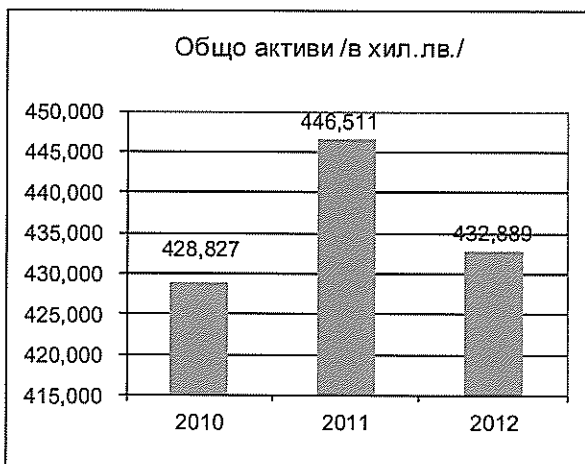
Нетните активи са намалели с 1% спрямо 2011 г.

Индексите на българския капиталов пазар през 2012 г. са разнопосочни - ръст бележат SOFIX 8.62% и BG40 10.60%, а BGTR30 има спад (- 2.46%). За 2012 г. акциите на ИХБ отбелязаха ръст от 7.69%.



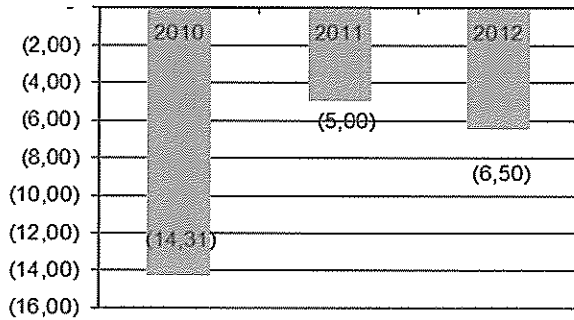
Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /консолидирани/

При изчислението на всички показатели по-долу са взети в предвид резултати и нетни активи, полагащи се на собствениците на компанията-майка.

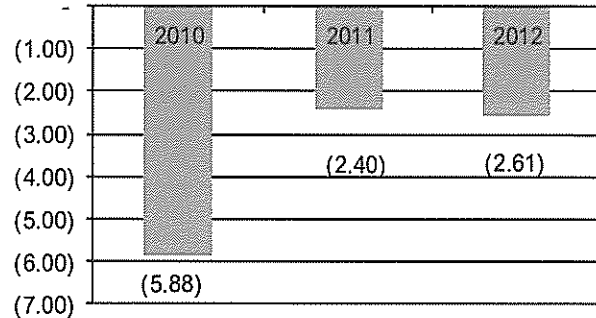




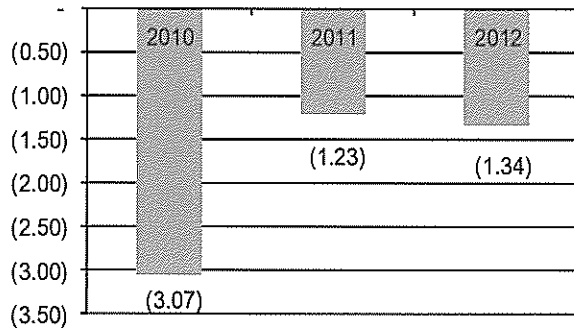
Рентабилност на приходите от продажби /%/



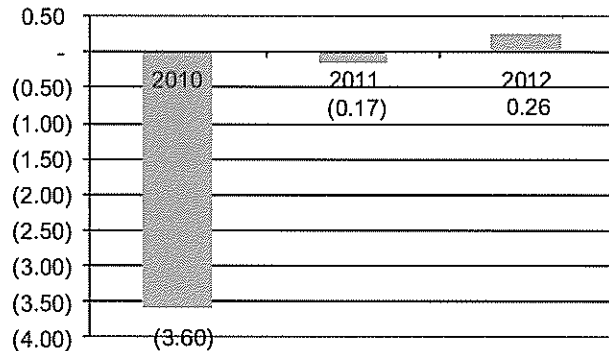
Възвръщаемост на собствения капитал ROE /%/



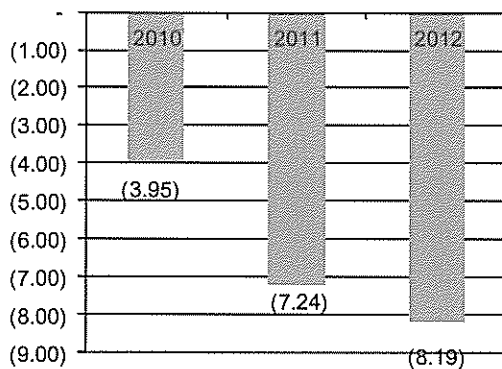
Възвръщаемост на активите ROA /%/



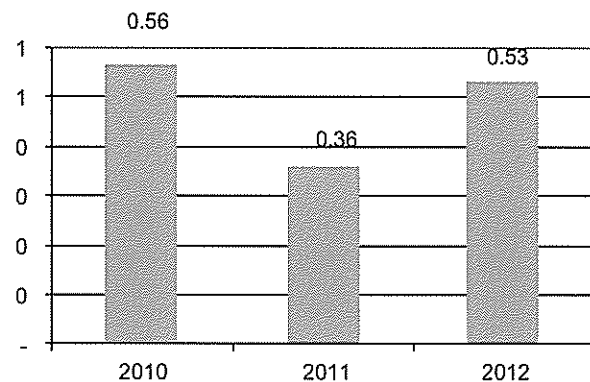
Възвръщаемост на собствения капитал ROIC /%/



Цена/Печалба на акция P/E



Цена /Продажби на акция P/S





1. Резултати от дейността през 2012 година

Финансови резултати за ИХБ – консолидирани

Реализираните приходи на консолидирана база през 2012 г. са 89,445 хил.лв. и са намалели с 18.5% спрямо 2011 г. /109,755 хил.лв./ При анализа трябва да се има предвид фактът, че през 2012 г. в Булярд КИ ЕАД е признан приход в размер на 46,377 хил.лв. по предаден кораб 102, който е шести за собствения флот на групата. Тези приходи са елиминирани от консолидираните продажби според прилаганата счетоводна политика, а признатите разходи са отчетени като капитализирани разходи за изграждане на собствени активи (Бележки 8 и 11 от консолидирания финансов отчет за 2012 г.). През същия период на 2011 г. са изградени кораби и за външни клиенти. Повечето дружества от групата отчетоха по-високи продажби спрямо предходната година - приходите от морски транспорт имат ръст 73%, от металорежещи машини – 21% ръст, от пристанищна дейност - 12% ръст, от кораборемонт - 26% ръст. Намаление на приходите от 35% има отчетено в бизнес електрически машини.

По бизнес направления приходите са разпределени както следва:

В хил.лв.	2012	2011
Морски транспорт	39,135	22,633
Корабостроене и кораборемонт	52,960	54,448
Пристанищна дейност	5,462	4,891
Машиностроене	37,154	34,649
Други дейности	1,681	2,702
/класификация и сертификация, други/		
Елиминирани суми при консолидране	(46,947)	(9,568)
	<u>89,445</u>	<u>109,755</u>

Приходите от основна дейност са 87,089 хил.лв. спрямо 107,633 хил.лв. през 2011 г. или спад от 19%. Те са разпределени както следва:

В хил.лв.	2012	2011
Продажба на услуги	42,862	27,568
- в т. число услуги по чартиране	38,411	21,254
Продажба на продукция	33,041	29,770
Пристанищна дейност	5,134	4,799
Кораборемонт	3,508	2,783
Корабостроене	967	40,941
Продажба на стоки и материали	1,577	1,772
	<u>87,089</u>	<u>107,633</u>

Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 2,356 хил.лв. спрямо 2,122 хил.лв. през 2011 г. Те включват печалба от продажба на дълготрайни активи /573 хил.лв./ и други представляващи най-вече наеми и други /1,783 хил.лв. спрямо 2,122 хил.лв. през 2011 г./

Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2012 г. е загуба от 4,564 хил.лв., спрямо загуба от 16,022 хил.лв. за 2011 г.

Нетните финансови разходи за 2012 г. са 1,081 хил.лв. спрямо 5,610 хил.лв. нетни финансови разходи за 2011 г. Формират се основно от разходите за лихви.



Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане от продължаващи дейности е 5,589 хил.лв. загуба спрямо 21,475 хил.лв. загуба за 2011 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане за мажоритарните собственици за 2012 е 5,811 хил.лв. загуба спрямо 5,487 хил.лв. загуба за 2011 г.

Отрицателният финансов резултат се дължи основно на загуба в следните дружества:

- Булярд КИ ЕАД – финансова загуба от лихви по кредити и загуба по строителството на кораб 102;
- Емона ЛТд и Марциана ЛТд – загуба от понижаващите се стойности на навлата в бизнеса;
- Машстрой АД – загуба от продажба на активи, продадени в края на 2012 г. във връзка с предстоящата ликвидация на дружеството

Резултати от дейността на ИХБ

Организационни промени в групата. Преструктуриране на портфейла

През 2012 г. не са правени организационни промени. От портфейла бяха продадени дружествата от отраслите речни круизи и производство на мебели.

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

През 2012 г. Общото събрание на КЛВК АД на два пъти гласува увеличение на капитала - през м. март с 2,515,873 бр. обикновени поименни акции с право на глас с емисионна стойност 3,15 лв. за всяка акция и през м. май 2012 г. с нови 4,900,000 бр. обикновени, поименни акции с право на глас, с емисионна стойност 2,97 лв. и номинална стойност 1 лв. всяка. ИХБ участва и при двете увеличения на капитала, като при първото увеличение записва 100 % от новоиздадените акции, а при второто увеличение участва като закупува 4,241,472 броя от новоиздадените акции. Общата инвестирана сума от ИХБ в увеличението на капитала на КЛВК за 2012 г. е 20,522,172 лв.

На 22.06.2012 год. в Агенцията по вписванията е вписано увеличение на капитала на Приват инженеринг АД от 9,588 хил. лв. на 10,788 хил.лв. чрез издаване на нови 1,200,000 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. и емисионна по 10 лв. всяка. ИХБ участва в увеличението на капитала на дружеството като записва 1,197,497 бр. акции на обща емисионна стойност 11,974,970 лв. Останалите бяха записани от другия акционер на дружеството – Булкари ЕАД.

Общият размер на инвестираните средства пряко от ИХБ (неконсолидирани) в корпоративни ценни книжа през 2012 г. е 32,497 хил. лв.

По преценка на Ръководството, че съществуват индикации за обезценка на инвестицията в Булярд АД към 31.12.2012 г., ИХБ направи тест на основния актив в Булярд АД – акциите на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД (Булярд КИ). Направеният анализ е основан на стойността на активите, които няма да бъдат използвани за кораборемонт, оценени по справедлива стойност от Явлена инпакт ООД, и на активите, които ще продължат да се използват в основната дейност на Дружеството, оценени на база стойност в употреба на база 5 годишен период. Изчисленията се базират на финансовите прогнози, изготвени от ръководството на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Средната дисконтова норма, ползвана за целите на изчисленията, е 11,30%. В следствие на така направените изчисления, Дружеството прие, че е необходима обезценка на инвестицията в размер на 12,161 хил. лв. Размерът на инвестицията след обезценката е 11,682 хил. лв.

Тази обезценка няма да се отрази на финансовият отчет на консолидирана база.



Към 31.12.2012 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 26 дружества както следва: 8 дъщерни дружества, 1 асоциирано предприятие и 17 дъщерни дружества на дъщерни дружества. Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 125,727 хил. лв.

Структура на портфейла на ИХБ към 31 декември на последните 4 години

Бизнес направление	2012	2011	2010	2009
Морски транспорт	77.1%	60.8%	52.3%	27.0%
Корабостроене и кораборемонт	9.3%	24.2%	29.4%	45.0%
Пристанищна дейност	5.1%	3.6%	4.4%	6.8%
Машиностроене	6.3%	7.4%	9.0%	13.8%
Речни круизи	0%	2.6%	3.2%	4.8%
Други	2.2%	1.4%	1.7%	2.6%
Инвестиции, в хил. лв.	125,727	109,008	87,097	57,201

Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2012 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

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

Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати

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

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

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

През 2012 г. на дъщерни дружества (преки и непреки) са отпуснати заеми в размер на 5,606 хил. лв. Възстановените през 2012 г. заеми са 20,802 хил. лв., в т.ч. съгласно погасителни планове. Към 31.12.2012 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 59,601 хил. лв. /дългосрочни 57,497 хил. лв. и краткосрочни 2,104 хил. лв. /спрямо 71,468 хил. лв. през 2011 г./ общо дългосрочни и краткосрочни/.



През 2012 г. и 2011 г. обезпеченията, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества, са под формата на корпоративни гаранции и поръчителство.

През 2012 г. дъщерните дружества на ИХБ са финансирани дейността си с банкови заеми от Алианс Банк България АД, Банка ДСК ЕАД, Обединена българска банка АД, МКБ Юнионбанк, Българска банка за развитие, Сосиете Женерал Експресбанк и Уникредит Булбанк.

Лихвите, които са договорени по заемите ползвани от дъщерните дружества, варират между EURIBOR + надбавка от 4.65% до 7.50% за заемите в евра, SOFIBOR + надбавка от 3% до 4.7% за заемите в лева, LIBOR + надбавка от 2.25% до 5% за заемите в щатски долари и JIBIC + надбавка CIR + Risk premium + 2.5% за заемите в японски йени.

През 2012 г. ИХБ АД няма сключени големи сделки освен инвестициите в дъщерни дружества, продажба на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица на неконсолидирана база през 2012 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ АД на дружества от групата и обратно, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ АД и обратно, приходи от продажба на услуги, вноски за увеличение на капитала, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденди. При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

Информацията относно сделките, сключени между Групата и свързани лица през годината има в т. 34 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет към 31.12.2012 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност.

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

Заемите, които ИХБ е отпуснало на / получило от своите дружества през 2012 г. са при лихвен процент между 4 -6 %.

През 2012 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2012 г. ИХБ е предоставило гаранции на задължения на свързани дружества, както следва:

ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитиви е до 29.11.2014 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас АД.

Към 31.12.2012 г. са издадени банкови гаранции за 30 хил. лв., обезпечавачи авансови плащания от клиенти, открити са акредитиви на Булярд КИ ЕАД за 4,685 хил. лв. и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв.



През м. февруари 2010 г. и през м. август 2011 год ИХБ АД сключи договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил. щатски долара и остатък към 31.12.2012 г. в размер на 15,103 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД.

Индустриален холдинг България АД е предоставил гаранция във връзка с опция за участие на дъщерното му дружество Реколта 2011 ЕАД с инвестиционно намерение съвместно с Алфа Финанс Холдинг АД и Даймънд Солар Юръп Лимитед (100% собственост на Митцубиши Корпорейшън). Гаранцията е в размер на 3,700 хил. евро и е обезпечена. На 18 април 2013 г. вземането на Реколта 2011 ЕАД е напълно погасено, поради което гаранцията отпада.

Система за вътрешен контрол и одитен комитет

В ИХБ съществува отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ. На 7 май 2009 г. ОСА на ИХБ избра одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет. За членове на Одитния комитет с мандат от 3 години бяха избрани Максим Сираков – Председател, Снежана Христова и Боряна Димова. Същите членове са избрани за нов мандат от 3 години от ОСА на 17.12.2012 г.

2. Резултати от дейността на дружествата от групата

Морски транспорт

Приват инженеринг АД, КЛВК АД, ИХБ Шипинг Ко ЕАД

Приват инженеринг АД

Дейността на Приват инженеринг през 2011 г. е основно в две направления: управление на дъщерните му дружества и застрахователно посредничество.

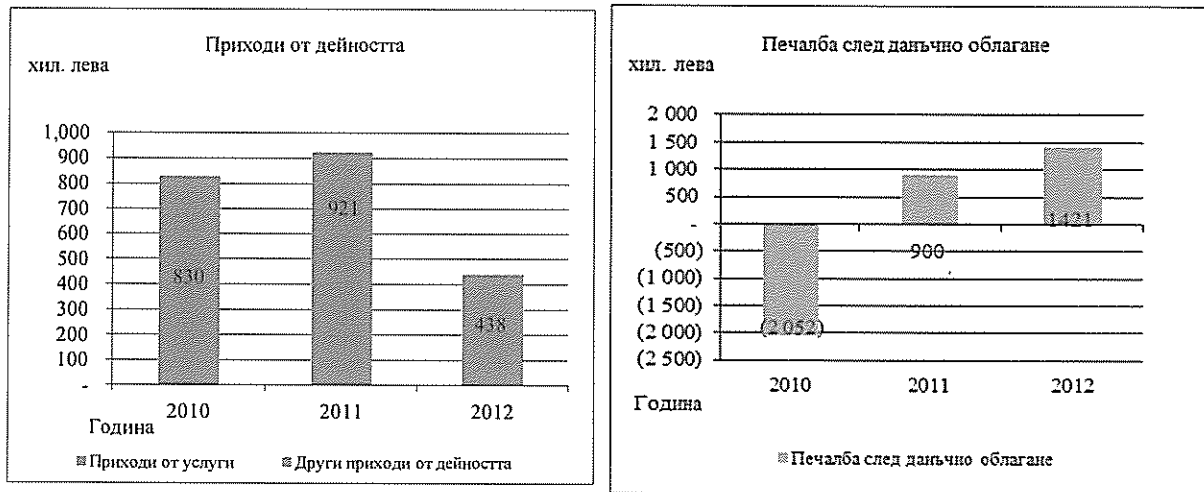
През 2012 г. Приват инженеринг е реализирало 438 хил.лв. приходи от дейността спрямо 921 хил.лв. през 2011 г. Те са от дейността по застрахователно посредничество (328 хил. лв.) и от консултантски и други услуги (110 хил. лв.). Разходите за дейността на дружеството са 276 хил.лв. спрямо 410 хил. лв. през 2011 г. Те представляват разходи за външни услуги, възнаграждения, амортизации и други.

Финансовите приходи през 2012 г. възлизат на 3,304 хил. лв. спрямо 3,237 хил. лв. през предходната година. Те са от лихви по разплащателните и депозитни сметки на Дружеството и от отпуснати парични заеми на дъщерни дружества с цел финансиране строителството на четирите кораба и нетни печалби от валутни курсови разлики.

Финансовите разходи за 2012 г. са 1,887 хил.лв. спрямо 3,149 хил. лв. през 2011 г. Те представляват разходи по лихви и са във връзка с получени парични заеми от дружества от групата на основния акционер Индустиален холдинг България АД, както и финансови институции.

В индивидуалния отчет финансовият резултат на Приват инженеринг за 2012 г. е печалба преди данъци в размер на 1,579 хил. лв. спрямо печалба от 599 хил. лв. през 2011 г. Печалбата след данъци е 1,421 хил. лв. за 2011 г.

Активите на Приват инженеринг към 31.12.2012 г. възлизат на 97,688 хил. лв. спрямо 99,066 хил. лв към края на 2011 г. /Като най-голям дял имат предоставени заеми на свързани лица от свързани предприятия в размер на 96,306 хил. лв. Това са основно предоставени заеми на дъщерните дружества Емона, Марциана, Карвуна и Тириста.

**Финансови резултати на Приват инженеринг**

Резултатите на дружествата собственици на четирите кораба са както следва:

Емона Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Емона. Приходи от дейността за 2012 г. 5,884 хил. лв., в т.ч. приходи от чартиране 5,882 хил.лв. спрямо 5,344 хил.лв. приходи от дейността през 2011 г., в т.ч. от чартиране 5,249 хил.лв. Финансовият резултат за 2012 г. е загуба от 1,235 хил.лв. спрямо нетна загуба 285 хил.лв. през 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на Емона са в размер на 23,277 хил.лв., от които 22,475 хил.лв. нетекущи активи и 802 хил.лв. текущи активи.

Марциана Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Марциана, който е в експлоатация от м. февруари 2010 г. Приходи от дейността за 2012 г. 5,417 хил.лв., в т.ч. приходи от чартиране 5,231 хил.лв. спрямо 3,648 хил.лв. приходи от дейността през 2011 г., от които 3,467 приходи от чартиране. Финансовият резултат за 2012 г. е нетна загуба 2,008 хил.лв. спрямо нетна загуба 482 хил.лв. през 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на Марциана са в размер на 24,039 хил.лв., от които 23,188 хил.лв. нетекущи активи и 851 хил.лв. текущи активи.

Карвуна Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Карвуна, който е в експлоатация от м. юни 2010 г. Приходи от дейността за 2012 г. 9,119 хил.лв., всички от чартиране спрямо 5,364 хил.лв. приходи от дейността за 2011 г., всички от от чартиране. Финансовият резултат за 2012 г. е нетна загуба 16 хил.лв. спрямо нетна печалба 438 хил.лв. за 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на Карвуна са в размер на 39,110 хил.лв., от които 38,170 хил.лв. нетекущи активи и 940 хил.лв. текущи активи.

Туриста Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Антеа, който е в експлоатация и отдаден на чартър от м. декември 2010 г. Приходи от дейността за 2012 г. 7,301 хил.лв., всички приходи от чартиране спрямо приходи от дейността за 2011 г. 5,464 хил.лв., в т.ч. приходи от чартиране 5,461 хил.лв.



Финансовият резултат за 2012 г. е нетна печалба от 324 хил.лв. спрямо нетна печалба 246 хил.лв. за 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на Тириста са в размер на 27,751 хил.лв., от които 27,091 хил.лв. нетекущи активи и 660 хил.лв. текущи активи.

КЛВК АД

Дейността на КЛВК през 2012 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества.

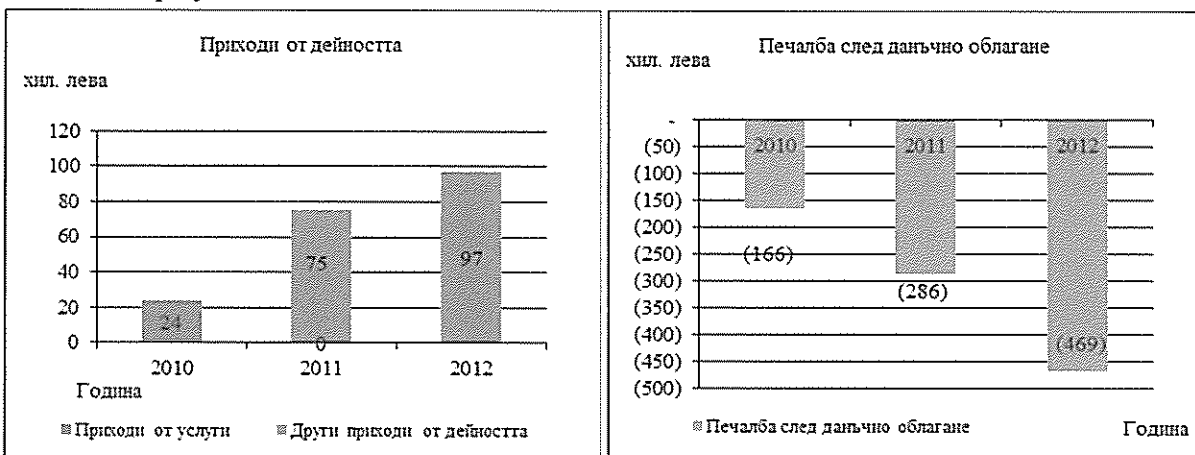
През ноември 2012 КЛВК АД придоби 48.96% или 11,151,522 броя акции от капитала на Булпорт Логистика АД - дружеството е пристанище със специално предназначение и основната му дейност е ремонт и съхранение на малки плавателни съдове и даване под наем на складове. Съвместно с Международен индустриален холдинг България АГ /МИХБ/, КЛВК АД контролира 51% от Булпорт логистика АД.

През 2012 г. КЛВК е реализирало приходи в размер 97 хил. лв., от които на 79 хил. лв., са положителната разлика между размера на платено вземане, възникнало в резултат на договор за цесия и покупната му стойност, по която е заведено при възникването му. През 2011 г. дружеството е реализирало приходи в размер на 75 хил. лв.

Финансовият резултат на КЛВК за 2012 г. е загуба от 469 хил.лв. преди и след данъци спрямо загуба след данъци в размер на 286 хил.лв. за 2011 г.

Активите на КЛВК към 31.12.2012 г. възлизат на 64,051 хил.лв. спрямо 40,272 хил.лв. края на 2011 г. Най-голям дял в тях са вземания от свързани предприятия по допълнителни парични вноски в капитала на Одрия Лтд. общо 55,801 хил. лв. Те са направени за осигуряване финансирането на кораби със строителни номера 102. Дълготрайните активи са 7,859 хил.лв. и представляват 7,439 хил.лв. инвестиции в дъщерни предприятия и 420 хил.лв. предоставени заеми на свързани предприятия.

Финансови резултати на КЛВК



Сердика Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sea, който е в експлоатация от м. ноември 2011 г. Приходите от дейността за 2012 г. са 8,722 хил.лв., всички приходи от чартиране спрямо 1,754 хил.лв. приходи от дейността за 2011 г., всички от от чартиране.

Финансовият резултат за 2012 г. е нетна печалба от 1,717 хил.лв. спрямо нетна загуба от 1,897 хил.лв. за 2011 г, която е от отрицателни курсови разлики от промяна на валутни курсове .



Към 31.12.2012 г. активите на Сердика Лтд. са в размер на 53,751 хил.лв., от които 52,103 хил.лв. нетекущи активи и 1,648 хил.лв. текущи активи.

Одрия Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sky, който е в експлоатация от м. ноември 2012 г. Приходите от дейността за 2012 г. са 2,154 хил.лв., всички приходи от чартиране. Финансовият резултат за 2012 г. е нетна печалба от 373 хил.лв.

Към 31.12.2012 г. активите на Одрия Лтд. са в размер на 58,402 хил. лв., от които 55,195 хил. лв. нетекущи активи и 3,207 хил. лв. текущи активи.

ИХБ Шипинг Ко ЕАД

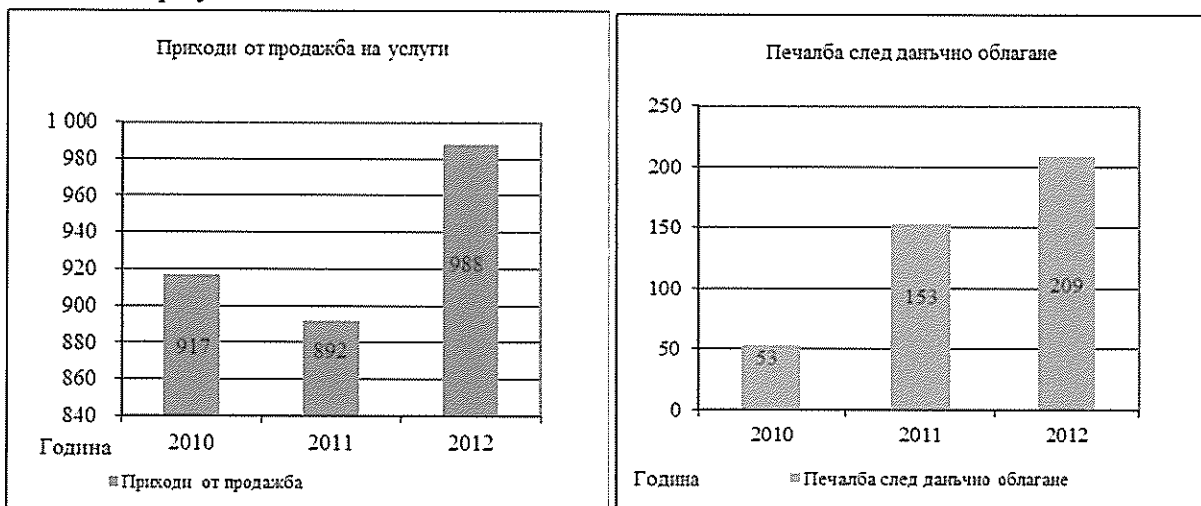
ИХБ Шипинг Ко ЕАД е с предмет на дейност търговско мореплаване, свързаните с него производствено-технически, спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентирание и други. Дружеството е създадено с цел контрол в строителството на поръчаните кораби за дружества от групата на Индустириален холдинг България АД, менажиране и осигуряване на екипажи.

Дейността на ИХБ Шипинг Ко ЕАД през 2012 г. е основно менажиране и осигуряване чартирането на корабите. Дружеството извършва и посреднически услуги по покупко-продажба на кораби, корабно и друго оборудване.

Реализираните приходи през 2012 г. са 988 хил.лв. спрямо 892 хил.лв. през 2011 г. Приходите през 2012 г. са разпределени както следва: 700 хил.лв. от менажиране на корабите, 284 хил.лв. от брокерски комисионни и 4 хил.лв. други.

Финансовият резултат за 2012 г. е печалба преди данъци в размер на 232 хил.лв. и нетна печалба в размер на 209 хил.лв.

Финансови резултати на ИХБ Шипинг Ко





Корабостроене и кораборемонт

Булярд АД и дъщерното му дружество Булярд корабостроителна индустрия ЕАД

Дейността на Булярд АД е свързана с управление на неговото дъщерно дружество Булярд корабостроителна индустрия ЕАД.

През 2012 г. Булярд АД е реализирало общо 48 хил. лв. финансови приходи, които са приходи от лихви. Разходите на дружеството са общо 7 хил. лв., и са разходи за дейността (външни услуги).

През 2012 г., по преценка на Ръководството, че съществуват индикации за обезценка на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД към 31.12.2012 г., Булярд АД направи тест на основния актив в Булярд АД – акциите на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Направеният анализ е основан на стойността на активите, които няма да бъдат използвани за кораборемонт, оценени по справедлива стойност от Явлена инпакт ООД, и на активите, които ще продължат да се използват в основната дейност на Дружеството, оценени на база стойност в употреба на база 5 годишен период. Изчисленията се базират на финансовите прогнози, изготвени от ръководството на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Средната дисконтова норма, ползвана за целите на изчисленията, е 11.30%. В следствие на така направените изчисления, Дружеството прие, че балансовата стойност на акциите е по-висока от тяхната възстановима стойност и е призната загуба от обезценка в размер 17,530 хил. лв. Размерът на инвестицията след обезценката е 18,995 хил. лв. Тази обезценка няма да се отрази на финансовия отчет на консолидирана база.

Финансовият резултат на Булярд АД за 2012 г. е загуба в размер на 17,491 хил. лв. спрямо печалба от 39 хил. лв. през 2011 г. Загубата се дължи на признатата счетоводно обезценка на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД.

Активите на Булярд към 31.12.2012 г. възлизат на 19,872 хил. лв. и представляват: инвестиции в дъщерно предприятие Булярд корабостроителна индустрия ЕАД – 18,995 хил. лв.; вземания от свързани предприятия по предоставени парични заеми на Булярд корабостроителна индустрия - 862 хил. лв., данъци за възстановяване – 14 хил. лв. и парични средства – 1 хил. лв.

Нетните активи на Булярд АД са в размер на 19,869 хил. лв. и представлява основен капитал (37 293 хил. лв.); закнови резерви (25 хил. лв.) и натрупана загуба (17,449 хил. лв.).

Задълженията на дружеството към 31.12.2012 г. са в размер на 3 хил. лв. и представляват задължение към доставчици.

Булярд корабостроителна индустрия ЕАД

Булярд корабостроителна индустрия е с основна дейност корабостроене и строителство на всички видове плаващи съоръжения, кораборемонт и преустройство на кораби.

Фирмата конструира, произвежда и ремонтира кораби до 80 000 dwt. За стогодишната история на завода са построени над 855 кораба за собственици от 28 държави.

Продуктовото портфолио на компанията включва танкери, химикаловози, контейнеровози, кораби за насипни товари, кораби за генерални товари, въглевози и многоцелеви кораби.

Втората основна дейност е кораборемонт. От 2004 до 2012 г. са извършени над 144 ремонта на кораби и плавателни съоръжения. Планира се увеличаване на кораборемонта като дейност.

През октомври 2012 г. Булярд КИ завърши и предаде кораб Diamond Sky, построен за групата на ИХБ. Извършено е прустройство на моторен влекач в специализиран кораб за борба с разливи.



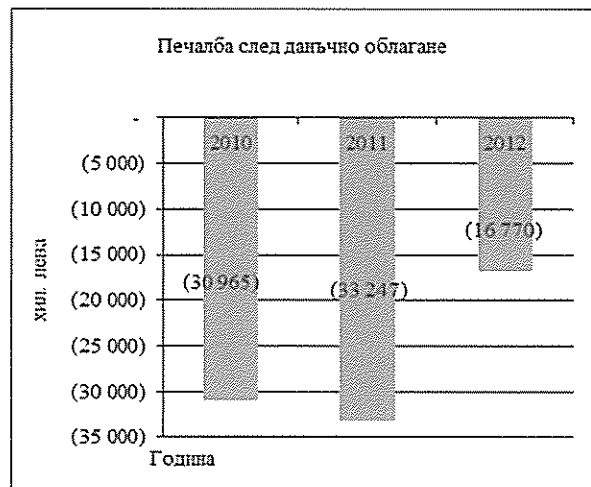
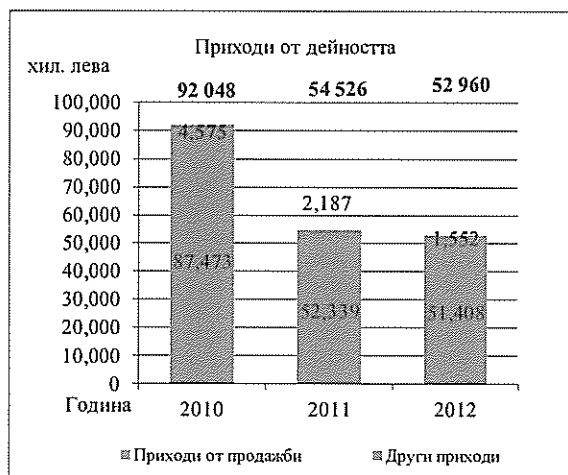
През 2012 г. бе извършен ремонт на 19 кораба спрямо 17 ремонта на плавателни средства през 2011 г.

Реализираните нетни приходи от продажби за 2012 г. са 52,960 хил.лв. спрямо 54,526 хил.лв. през 2011 г. Структурата по видове дейности е както следва: строителство на кораби 47,344 хил.лв., кораборемонт 3,646 хил.лв. и други 1,970 хил.лв. През 2011 г. приходите са били разпределени по дейности: строителство на кораби 49,281 хил.лв., кораборемонт 2,878 хил.лв. и други 2,367 хил.лв. Дружеството приключва финансовата 2012 г. с нетна загуба в размер на 16,770 хил.лв. спрямо нетна загуба от 33,247 хил.лв. през 2011 г. Загубата е основно в резултат на:

- загуба от строителството на кораб със строителен N 102 през 2012 г.;
- финансова загуба от лихви.

Към 31.12.2012 г. активите на Булярд КИ са в размер на 94,229 хил.лв., от които 81,633 хил.лв. нетекущи активи и 12,596 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са негативни в размер на 7,406 хил. лв.

Финансови резултати на Булярд корабостроителна индустрия /от всички дейности - корабостроене и кораборемонт /



Пристанищна дейност

КРЗ Порт - Бургас АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт Логистика АД

В групата на ИХБ има участия в три пристанища с регионално значение, намиращи се в Бургас и Варна - КРЗ Порт – Бургас, Одесос ПБМ и Булпорт Логистика. КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ имат удостоверение за обработка на генерални, наливни и насипни товари. Булпорт Логистика притежава Удостоверение за експлоатационна годност валидо за извършване на дейности технологично свързани с производственият процес на корабостроителното и кораборемонтно дружество (Булярд КИ).



КРЗ Порт - Бургас АД

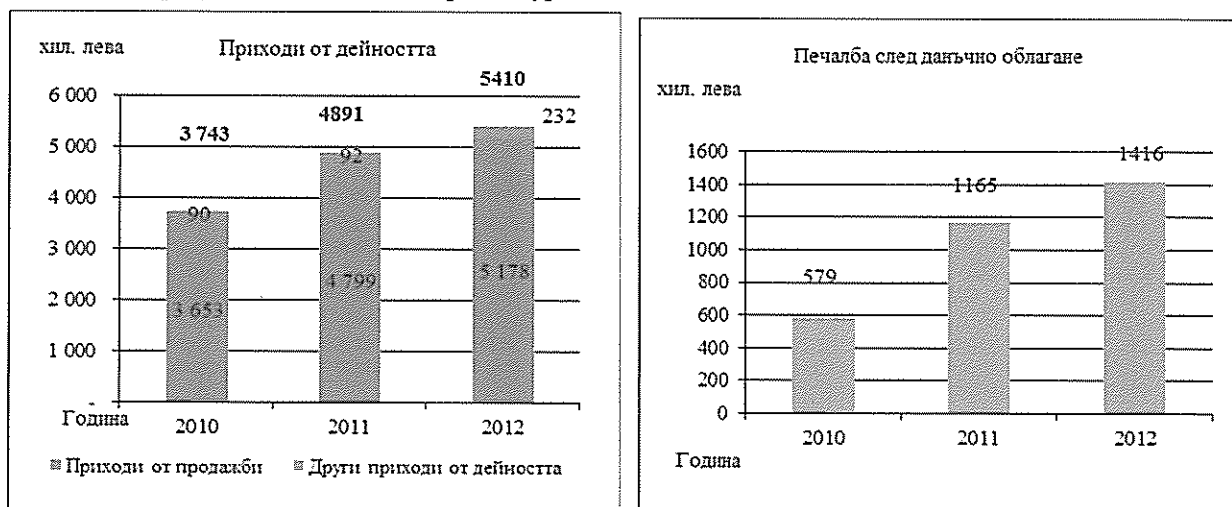
Предметът на дейност на КРЗ Порт-Бургас е предоставяне на пристанищни услуги – товароразтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, съпътстващи услуги – предоставяне на ел.енергия, вода и бункероване, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини, инвентар, швартоване, отшвартоване, наем на кей и други.

През 2012 г. са реализирани общо приходи 5,410 хил.лв. спрямо 4,891 хил.лв. през 2011 г. През 2012 г. приходите са: от пристанищна дейност са 5,178 хил.лв. и други приходи в размер на 232 хил.лв.

Печалбата преди облагане е в размер на 1,573 хил. лева, а нетна печалба за 2012 г. е в размер на 1,416 хил. лв. в сравнение с 1,165 хил.лв. за 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на КРЗ Порт-Бургас са в размер на 21,417 хил.лв., от които 20,619 хил.лв. нетекущи активи и 798 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 19,511 хил.лв.

Финансови резултати на КРЗ Порт – Бургас



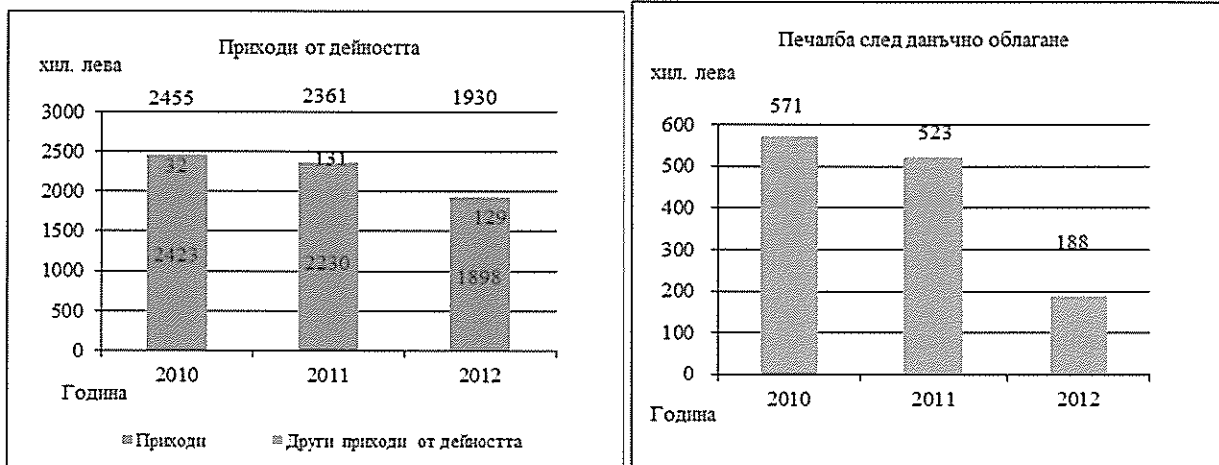
Одесос ПБМ АД

Общите приходи на Одесос ПБМ за 2012 г. възлизат на 1,930 илх. лв., спрямо 2,361 хил.лв. през 2011 г. Приходите от дейността за 2012 г. са 1,898 хил.лв. спрямо 2,230 хил.лв. за 2011 г.

През 2012 г. са обработени 115 хил.тона товари, в сравнение с обработени 123 хил.тона през 2011 г.

Печалбата преди данъци за 2012 на дружеството е 209 хил.лв., а след данъчно облагане е в размер на 188 хил.лв. спрямо 523 хил.лв. през 2011 година.

Към 31.12.2012 г. активите на Одесос ПБМ са в размер на 6,203 хил.лв., от които 5,465 хил.лв. нетекущи активи и 738 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 6,042 хил.лв.

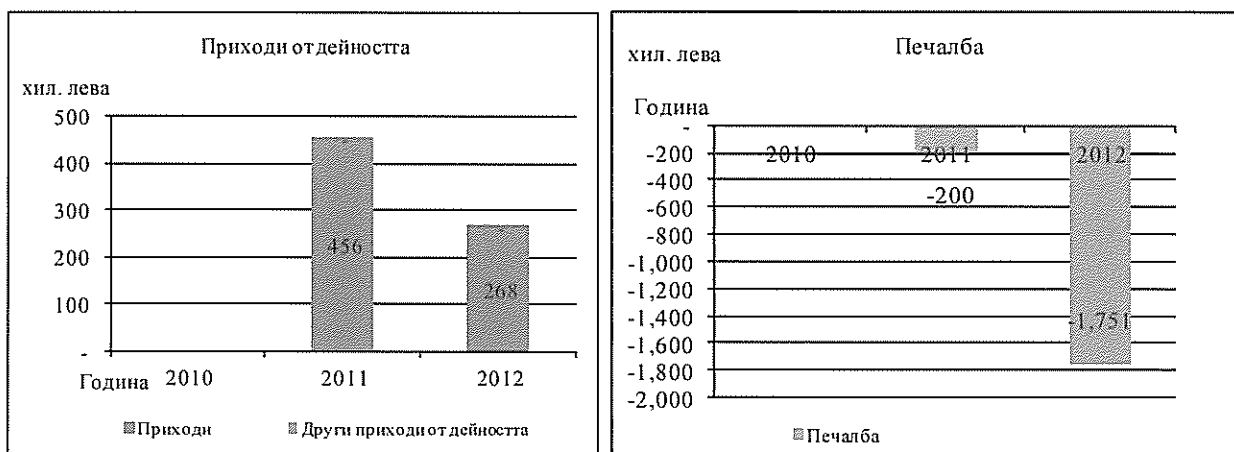
**Финансови резултати на Одесос ПБМ****Булпорт Логистика АД**

Булпорт Логистика АД е пристанище със специално предназначение и основната му дейност е ремонт и съхранение на малки плавателни съдове и даване под наем на складове. Производствената дейност на дружеството е свързана с цялостната техническа поддръжка и ремонт на малки плавателни съдове.

Приходите от дейността на Булпорт логистика за 2012 г. възлизат на 268 хил. лв., спрямо 456 хил.лв. през 2011 г. Те са основно от наеми (219 хил.лв.) и продажба на отпадъчни материали (49 хил.лв.)

За 2012 дружеството реализира загуба преди данъци от 1,912 хил.лв., а след данъчно облагане загубата е в размер на 1,751 хил.лв. спрямо загуба от 200 хил.лв. през 2011 година.

Към 31.12.2012 г. активите на Булпорт Логистика са в размер на 20,123 хил.лв., от които 20,061 хил.лв. нетекущи активи и 62 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 19,676 хил.лв.

Финансови резултати на Булпорт Логистика ПБМ



Машиностроене

В машиностроене са включени подотраслите производство на металорежещи машини, производство на електрически машини и металолеене.

През 2012 г. ЗММ БХ реализира приходи от продажби 18,941 хил. лв., спрямо 15,878 хил.лв. през 2011 г. ЗММ БХ реализира печалба преди данъци в размер на 3,754 хил. лв. и нетна печалба 3,392 хил.лв. спрямо 2,691 хил.лв. през 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на ЗММ БХ са в размер на 13,291 хил.лв., от които 9,484 хил.лв. нетекущи активи и 3,807 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 9,637 хил.лв.

Финансови резултати на ЗММ България холдинг /неконсолидирани/



Металорежещи машини

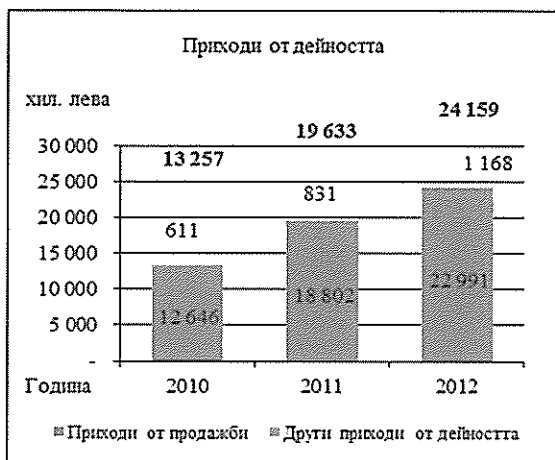
ЗММ Сливен

През изминалата 2012 г. ЗММ Сливен произведе общо 715 бр. машини спрямо 657 бр. машини за 2011 г. Произведената продукция за 2012 г. в натурално изражение е с 8% повече спрямо предходната година.

Приходите от дейността на дружеството за 2011 г. са 24,159 хил.лв. спрямо 19,633 хил.лв. за 2011 г.

Дружеството приключи 2012 г. с финансов резултат печалба след данъчно облагане от 974 хил.лв. спрямо нетна печалба от 587 хил.лв 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на ЗММ Сливен са в размер на 13,019 хил.лв., от които 4,612 хил.лв. нетекущи активи и 8,407 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 11,377 хил.лв.

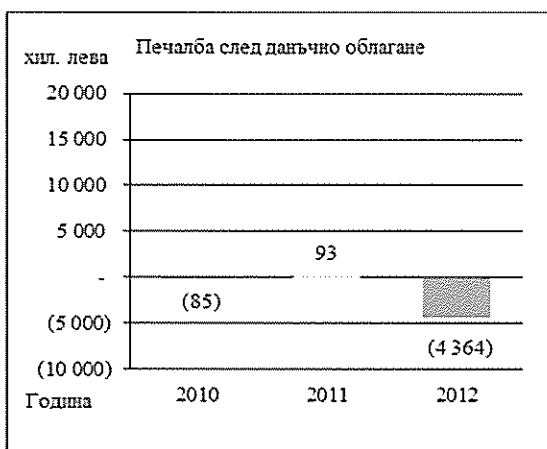
**Финансови резултати на ЗММ Сливен****Машстрой**

През 2012 г. Машстрой поддържа режим на технически минимум на производство. На проведеното общо събрание на акционерите на Машстрой на 29.06.2011 г. се взе решение да бъде спряно производството на металорежещи стругове в дружеството. Тъй като не бе намерена алтернатива за бъдещата насока на развитие на стопанската дейност на предприятието, бе взето решение за обявяване на търг с явно наддаване за продажба на съвкупност от обособени обекти и движими вещи. На 31.10.2012 г. „Машстрой“ АД сключи договор за продажба на недвижими имоти и сгради в тях, като сделката бе одобрена при условията на чл.114 и сл. от ЗППЦК от общото събрание на акционерите на „Машстрой“ АД. На 22.11.2012г. е сключен договор за продажба на движими вещи – машини и материали на склад.

На проведеното ОСА на 22.03.2013 г. бе взето решение за прекратяване на дружеството и обявяването му в ликвидация за срок от 6 месеца.

За 2012 г. нетните приходи от продажби на продукцията са 4,300 хил.лв. спрямо 1,684 хил.лв. през 2011 г. Други приходи от дейността са 188 хил.лв. спрямо 16 хил.лв. през 2011 г.

Дружеството завърши 2012 г. Със загуба от 4,364 хил.лв. спрямо печалба от 93 хил.лв. през 2011 г. Към 31.12.2012 г. активите на Машстрой са в размер на 3,677 хил.лв., всичките текущи активи. Нетните активи на дружеството са 2,990 хил.лв.

Финансови резултати на Машстрой

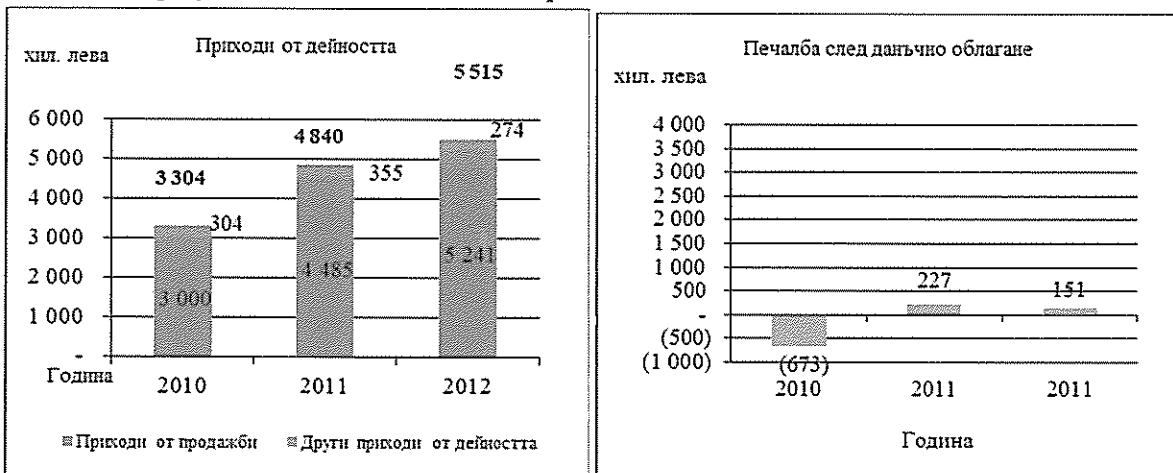


ЗММ Нова Загора АД

Произведената и реализирана през 2012 г. продукцията включва три основни групи изделия: детайли, възли и машини.

Приходите през 2012 г. на ЗММ Нова Загора възлизат на 5,515 хил.лв. спрямо 4,840 хил.лв. през 2011 г. Дружеството завърши 2012 г. с нетна печалба от 151 хил.лв. спрямо печалба от 227 хил.лв. през 2011 г. Към 31.12.2012 г. активите на ЗММ Нова Загора са в размер на 6,570 хил.лв., от които 5,132 хил.лв. нетекущи активи и 1,438 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 5,394 хил.лв.

Финансови резултати на ЗММ Нова Загора

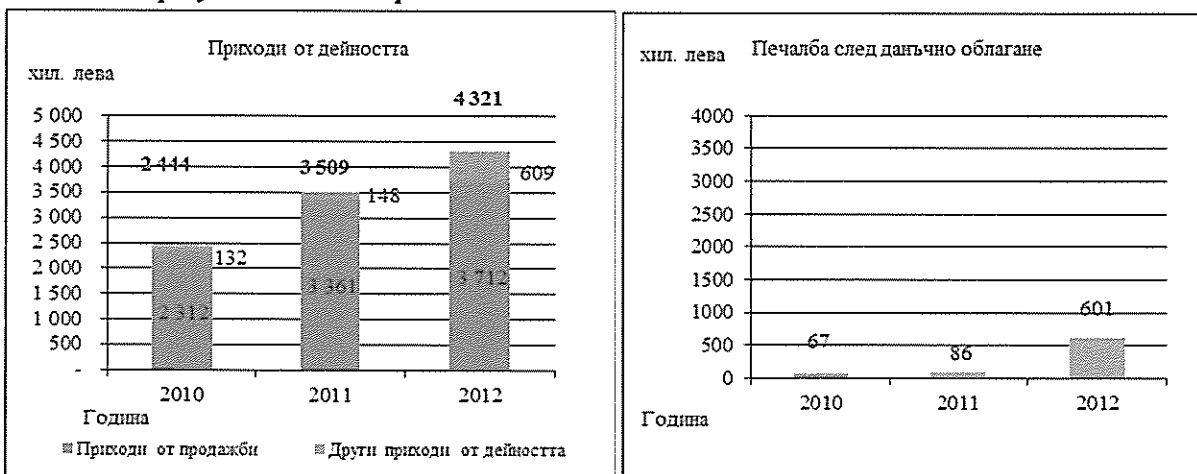


Металолееене

Леярмаш АД

През 2012 г. Леярмаш е реализирало приходи в размер на 4,321 хил.лв., от които 3,712 хил.лв. нетни приходи от продажби. За 2011 г. нетните приходи от продажби са били 3,509 хил.лв. Финансовият резултат за 2012 г. е нетна печалба в размер на 601 хил.лв. спрямо печалба от 86 хил.лв. през 2011 г. Към 31.12.2012 г. активите на Леярмаш са в размер на 6,980 хил.лв., от които 6,691 хил.лв. нетекущи активи и 289 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 6,019 хил.лв.

Финансови резултати на Леярмаш





Електрически машини

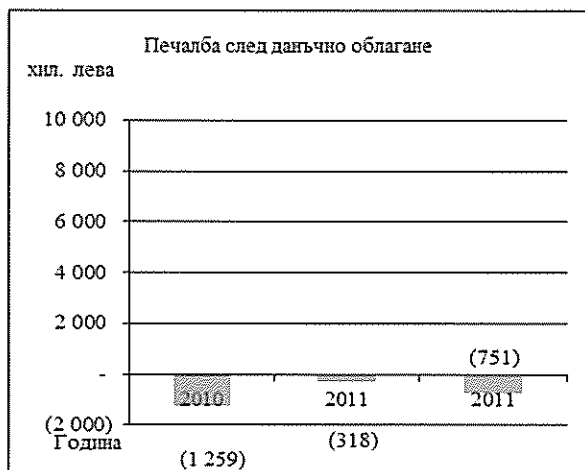
Елпром ЗЕМ АД

Елпром ЗЕМ произвежда електрически машини – електродвигатели - асинхронни и синхронни, асинхронни генератори и хидрогенератори. Дружеството извършва ремонт на хидрогенератори и машини за ниско и високо напрежение /НН и ВН/.

За 2012 година дружеството е реализирало приходи от дейността в размер на 5,843 хил.лв. спрямо 9,045 хил.лв. за 2011 г.

За 2012 г. Елпром ЗЕМ реализира нетна загуба 751 хил.лв., спрямо загуба 318 хил.лв. през 2011 г. Към 31.12.2012 г. активите на Елпром ЗЕМ са в размер на 23,337 хил.лв., от които 19,196 хил.лв. нетекущи активи и 4,141 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 19,790 хил.лв.

Финансови резултати на Елпром ЗЕМ



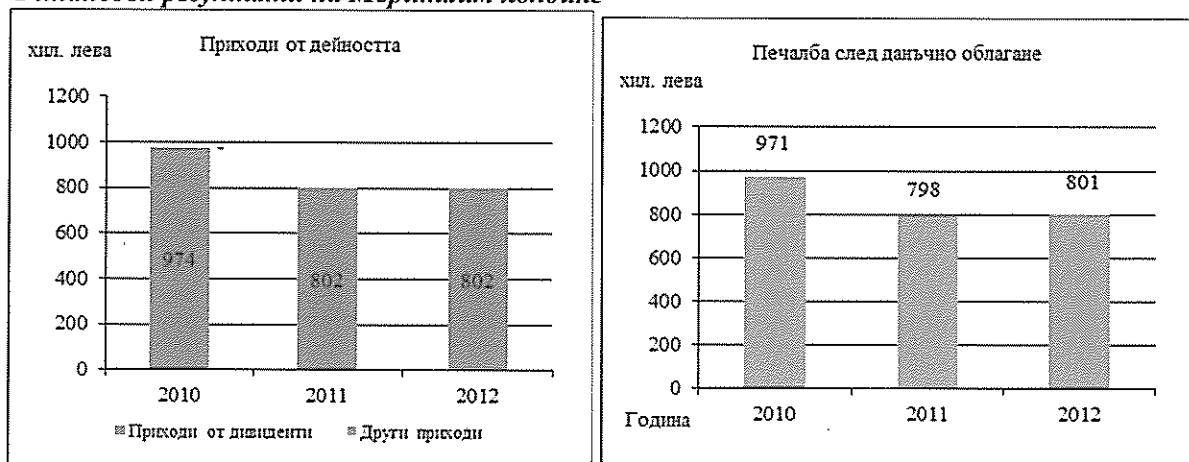
Класификационна и сертификационна дейност

Меритайм холдинг АД и неговото 100% дъщерно дружество Български корабен регистър АД

Дейността на Меритайм Холдинг през 2012 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерни дружества. Меритайм холдинг притежава 99.81% в Български корабен регистър АД, Варна и 100% в Български лойд ЕООД. През 2012 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденди в размер на 802 хил.лв. спрямо 802 хил.лв. през 2011 г. Приходите от дивиденди са от дъщерното му дружество Български корабен регистър АД.

Финансовият резултат на Меритайм Холдинг за 2012 г. е печалба в размер на 801 хил.лв.

Активите на Меритайм Холдинг към 31.12.2012 г. възлизат на 1,280 хил.лв. като най-голям дял имат инвестиции в дъщерни дружества – 1,267 хил.лв.

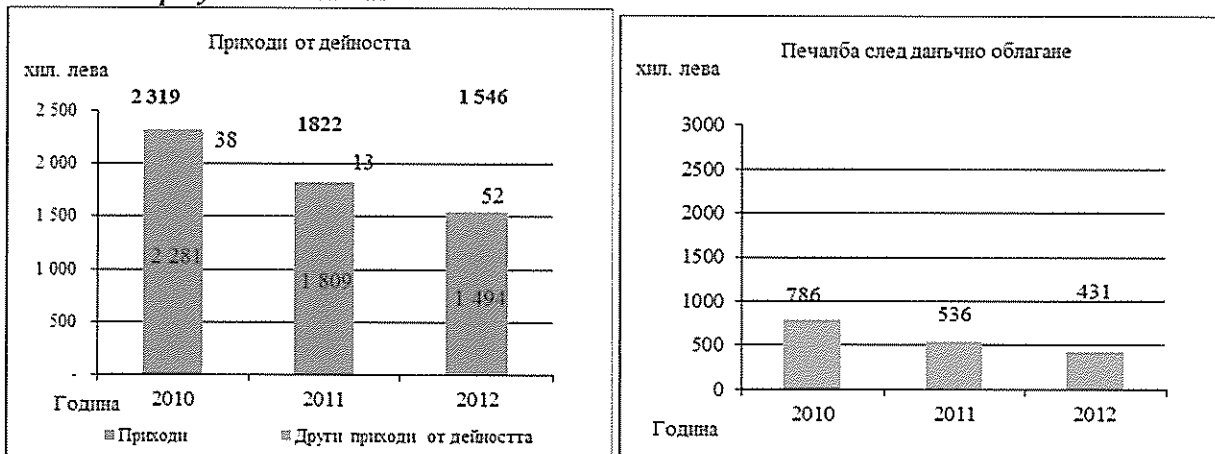
**Финансови резултати на Меритайм холдинг****Български корабен регистър АД**

И през 2012 г. дейността на дружеството се осъществяваше в трудна бизнес среда характеризираща се с извеждане от експлоатация на голям брой кораби поради липса на товари, силно ограничение на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация, намален интерес от инвестиции в ново корабостроене и ремонт.

През 2012 г. бяха реализирани приходи от дейността в размер на 1,494 хил. лв. /1,809 хил. лв. за 2011 г./ и други приходи в размер на 52 хил. лв. /38 хил. лв. за 2011 г./.

Печалбата на дружеството за 2012 преди данъчно облагане е 479 хил.лв., а нетната печалба е 431 хил.лв. спрямо 536 хил. лв. през 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на БКР са в размер на 2,624 хил. лв., от които 1,610 хил. лв. нетекущи активи и 1,014 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 2,328 хил. лв.

Финансови резултати на БКР**Реколта 2011 ЕАД**

През 2012 г. усилията на екипа на Реколта 2011 ЕАД бяха насочени към анализиране и изследване на проект в сферата на възобновяемите енергийни източници (ВЕИ) и по-конкретно соларен парк в Каолиново съвместно с Алфа Финанс Холдинг и Даймънд Солар Юрп Лимитед (100% собственост на Мицубиши Корпорейшън).



Към момента проектът е спрян във връзка с въведените в средата на септември 2012 г. временни цени за достъп до електропреносната и електроразпределителните мрежи, които трябва да плащат производителите на енергия от възобновяеми източници. Реколта 2011, както и другите потенциални инвеститори в бранша, очаква изясняване на законовата рамка.

През 2012 г. Реколта 2011 ЕАД е реализирало нетни финансови приходи в размер на 478 хил.лв. Разходите за дейността на дружеството през 2012 г. са 51 лв. Те представляват разходи за външни услуги и разходи за персонал.

Финансовият резултат на Реколта 2011 ЕАД за 2012 г. е нетна печалба в размер на 384 хил.лв.

Активите на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2012 г. възлизат на 12,960 хил.лв. като най-голям дял имат вземания от свързани предприятия – 8,627 х.лв, следвани от други дългосрочни вземания – 3,141 хил.лв.

Собственият капитал на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2012 г. е в размер на 8,385 хил.лв., вкл. неразпределена печалба 384 хил.лв.

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

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

Основните финансови ангажименти на дружеството са свързани с инвестиционни проекти на дъщерните му дружества.

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

Булярд корабостроителна индустрия има задължения по банков кредит в японски йени.

ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2011 г., чиито падеж е на 18.10.2014 г. ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв.

ИХБ е предоставило гаранции и поръчителства по задължения на дъщерни дружества. На този етап не съществува риск дъщерните дружества да не изпълнят поетите ангажименти, за които са издадени гаранциите. ИХБ има сключен договор с търговска банка, по силата на който е поръчител по подписани договори за кредит с остатък към 31.12.2012 г. в размер на 15,103 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД. ИХБ АД е предоставило гаранция във връзка с опция за участието на дъщерното му дружество Реколта 2011 ЕАД с инвестиционно намерение съвместно с Алфа Финанс Холдинг и Даймънд Солар Юръп Лимитед (100% собственост на Мицубиши Корпорейшън). Гаранцията е в размер на 3,700 хил. евро и е обезпечена. Към настоящият момент гаранцията е погасена предвид изплащане изцяло на задължението.

КЛВК, дъщерно дружество на ИХБ, е солидарен длъжник на Сердика Лтд. по банков кредит от търговска банка с падеж до март 2013 г., получен за покупката на кораб Даймънд Сий, като остатъкът към 31.12.2012 г. е в размер на 35,147 хил. щатски долара.

По-подробна информация относно управление на риска на ИХБ е представена в т.33 Финансови инструменти в консолидирания финансов отчет.



Тенденции за бизнесите, в които ИХБ и дружествата от групата оперират

Морски транспорт

2012 г. бе важна за корабите за насипни товари. Тя се оказа една от рекордните години по отношение на завършените и предадени новопостроени кораби от тази група. Още в края на октомври 2012 г. те надхвърлиха 1,000 бр. и 85 млн. общ тонаж и до края на годината общата бройка на новите кораби трябва да надмине 1,200, а тонажът им - 100 млн. Когато пазарът през 2012 г. се определя като лош и нестабилен, именно големият брой нови кораби е основната причина.

Въпреки това се отчете забавяне на темповете на доставени нови кораби за насипни товари. От средни темпове 10,6 млн./месечно в първата половина на 2012 г., обемът им спадна до 6,5 млн. през второто шестмесечие на годината. За първи път от 4-5 години има реално намаление на новите договори за строителство на кораби, реално намаление в процентно изражение на корабите в строеж спрямо броя кораби и тонажа на флота в експлоатация.

По-детайлният анализ на пазара показва, че първите 40-45 дни на 2012 г. бяха малко по-благоприятни – с около 15% по-високи нива от съответните в 2011 г. В началото на март нещата се обърнаха. В периода март – май пазарът при *Supramax* и *Handysize* се понижи с 20-25% спрямо 2011 г., а от август процесът стана почти неуправляем: 25-30% е намалението през август, 40% - септември и 50-55% - през октомври и ноември в сегмента *Supramax*, а в сегмента *Handysize* намалението бе както следва - 25-30% - в август, 30% - септември и 35-40% - в октомври и ноември.

Въпреки че голяма част от 2-та милиарда тона генерални товари, транспортирани годишно по море, са контейнеризирани, има и значителен, постоянно увеличаващ се обем товари, неподдаващи се на контейнеризация, които се пренасят с многоцелеви кораби, каквито са Емона и Марциана от групата на ИХБ. През 2010 г. сегментът на многоцелевите кораби не бе толкова чувствителен към изискванията на пазара и не се наблюдаваха резки промени в нивата на навлата и дневните ставки. През 2011 г. тенденцията се обърна. Пазарът на кораби от този тип отбеляза спад от 5-6%. През 2012 г. тайм-чартърните ставки се запазиха на нивата от 2011 г. Въпреки това годината е трудна особено за корабите Емона и Марциана. Поради тази причина, от края на октомври 2012 г. кораб Марциана е отново под пълния мениджмънт на ИХБ Шипинг Ко ЕАД.

2012 г. ще остане в историята и като рекордна по брой нарязани кораби и тонаж. Месец преди края на годината общият тонаж на нарязаните кораби надвишава 52,5 млн. тона дедуейт, а само корабите за насипни товари са над 33,5 млн. тона при съответно 37,9 и 25,3 млн. тона за цялата 2011 г., която от своя страна бе рекордна до този момент. Нарязаният тонаж през 2012 г. е повече от общия, скрапиран в предходните 2 години. Благодарение на факта, че заводите в Далечния изток и Турция успяха да „поемат“ тези количества, не се стигна до ситуацията от началото на 2009 г.

От края на октомври 2012 г. с влизането в експлоатация на шестия кораб на групата ИХБ Шипинг Ко ЕАД се превръща в среден по тонаж оператор.

Очакванията на повечето корабособственици и оператори за 2013 г. са, че условията за работа през първата половина на годината ще бъдат не по-лесни от тези през 2012 г., но съществуват реални шансове за подобряването им (в т.ч. и пазарните нива при фрахтовия пазар) през втората половина. Основание за това дава фактът, че за първи път от 4-5 години има реално намаление на новите договори за строителство на кораби, реално намаление в процентно изражение на корабите в строеж спрямо броя кораби и тонажа на флота в експлоатация.



От значение за състоянието на пазара през 2013 г. ще е и ръстът на търсенето на услуги, обусловен от ръста на производството и потреблението в развитите и развиващите се страни, претоварване капацитетите на пристанищата, струпването или не на много кораби по тях и др.

Значителна роля за възходящото или низходящо движение на пазара ще има и ситуацията на пазара за рязане на кораби. Ако нещата се развият по сценария от рекордната 2012 г. и се запазят на същите или близки нива, положението след 12 месеца ще бъде доста по-добро и част от проблемите на корабособствениците ще бъдат зад гърба им. Макар и в много по-малка степен, подобно развитие може да се очаква и при корабите *Supramax*, каквито са Даймънд Сий и Даймънд Скай.

Забавеният ръст на общия тонаж в експлоатация и очакваното продължаване на процеса на нарязване на старите кораби предполагат (особено за корабите *Handysize* - Карвуна и Антея) отслабване „натиска” върху пазара от страна на новите кораби и подобряване условията - ръст на нивата на чартърните ставки/навлата в този сегмент, през второто полугодие на 2013 г.

Корабостроене и кораборемонт

Световната корабостроителна индустрия зависи в голяма степен от тенденциите в морските превози.

През 2012 г. пазарната среда в корабостроенето и кораборемонта продължи да е нестабилна и с противоречиви тенденции. Очакванията за ръст на корабната индустрия през годината, които бяха свързани с развитието на световната икономика, не се оправдаха. Цената на новите кораби запази низходящия си тренд поради постъплението на нови кораби, увеличението на общия тонаж в експлоатация и ниските нива на търговията по море в световен мащаб.

По данни на Clarkson Research Services през 2012 г. договорите за ново строителство на всички видове кораби в световен мащаб отчетоха спад от 24,7% в сравнение с 2011 г. Южнокорейските корабостроителници задържаха водещата си роля на пазара и все пак регистрираха 67,5% спад на поръчките само през първото полугодие на 2012 г. в сравнение със същия период на предходната година.

Световните тенденции директно се отразяват и върху заетостта на Булярд КИ. През последните три години и до момента не са сключвани нови контракти за строителство. С договорите от 2007-2008 г. производствената програма на дружеството бе заета почти до края на 2012 г. През последната година дружеството приключи строителството на кораб 102 от серията Future'56 за групата на ИХБ. Свободният производствен капацитет се запълва с кораборемонт, реконструкция на кораби и изграждане на метални конструкции.

Кризата ограничи в по-малка степен разходите за ремонт и поддръжка на корабите. Бизнесът на заводи за поддръжка, кораборемонт и реконструкция, осигуряващи заетост на над 125 хил. човека в Европа, отчита умерен спад близо до нивата от 2007 г. Конкуренцията се засилва, изразена с нарастващите по брой и капацитет кораборемонтни заводи в Средния изток и Азия, които се възползват от близостта до основните морски търговски пътища. Конкурентоспособността в кораборемонтната индустрия се основава на ниски цени, увеличаване на ефективността и използване на „по-евтина” работна сила.

В същото време завишаването на съществуващите изисквания и въвеждане на нови такива към техническата безопасност на корабите води до необходимост от по-чести ремонти – фактор, който влияе благоприятно на кораборемонтната дейност. Възможност за бъдещо увеличаване капацитета на Булярд КИ предоставят изискванията на Международната конвенция за контрол и управление



на корабните баластни води и утайки, които ще наложат инсталация на нови или пригаждане към нормативната уредба на съществуващите системи на корабите за третиране на баластни води.

Булярд КИ има възможности да извършва ремонт на кораби в широк диапазон по отношение на размера – от малки 5,000-тонни до големи 80,000-тонни кораби. Стремежът на дружеството през 2013 г. е да поддържа заетостта на производствените мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции и корабни секции. Дружеството има възможност да използва свободните площи и складове за отдаване под наем или за друго производство. Ще се реализират приходи и от продажба на неоперативни активи – основно машини и съоръжения.

Пристанищна дейност

Тенденциите в пристанищната дейност зависят от икономическата обстановка в света, страната и региона. В световен мащаб се наблюдава увеличаване на транспорта на стоките по вода за сметка на сухоземния.

Тъй като пристанищата КРЗ ПОРТ БУРГАС и Одесос ПБМ са с регионално значение, съдбата им зависи от икономиката на Югоизточния и Североизточен райони на България, затихването на строителството във връзка с туризма и увеличаване на инфраструктурните проекти. Дейността на КРЗ Порт Бургас ще се развива в посока нарастване товарооборота на зърнени храни, което е свързано с трайно установена тенденция на увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България.

Малката дълбочина на газене на прикейовото пространство е проблем и на пристанище Одесос ПБМ, тъй като ограничава броя на корабите, които портът би могъл да приема за обработка.

Политиката на КРЗ Порт Бургас ще е насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие и модернизация на пристанищната инфраструктура.

По отношение на генералните товари, усилията ще са насочени към по-голям дял на обработваните по директен вариант като мярка за увеличаване на преминаващия кейовия фронт товаропоток. Дружеството търси възможност да привлича за обработка нови товари - минерални торове, цветни метали и др.

Ще продължат подготвителните работи за стартиране на проекта за разширение на пристанището към морето. Поетапно ще се обновява претоварната техника.

Като отчита потенциала на собствените си ресурси и възможностите, които предлага увеличеният износ на икономиката, през 2013 г. Одесос ПБМ АД предвижда да разшири обхвата на обработваните товари, да подобри използваемостта на кейовата стена и да предложи нови услуги.

Сред целите на Одесос ПБМ е и привличането на нови стратегически клиенти.

Параметрите на пристанището на Булпорт логистика дават добра възможност за бъдещо развитие и благоустрояване. Акваторията е обширна и има достатъчна дълбочина, което дава благоприятни условия за развитие и увеличаване броя на кейовите места и обслужваните плавателни съдове.

Машиностроене

Възстановяването на сектор машиностроене, в частност металорежещи машини започна в края на 2010 година. През 2011 г. продажбите в ЗММ България холдинг се увеличиха с над 40%. През 2012 г. продължи общата тенденция за увеличаване обема на поръчките и съответно на продажбите, но с малко по-забавени темпове. За 2012 г. ръстът в стойностно изражение е 18 % спрямо предходната година. Запазва се неравномерния обем на получаваните поръчки през отделните месеци, без открояване на определена тенденция спрямо минали периоди. Увеличи се делът на Русия до около 30%. От останалите европейски страни, макар и с непостоянни темпове,



най-високи са продажбите в Германия с около 16% по неокончателни данни. Продажбите в САЩ продължават със същите темпове – около 15%. И въпреки икономическите проблеми, основната дейност на ЗММ България Холдинг е съсредоточена в Европа (29%).

В Елпром ЗЕМ през 2012 г., по предварителни данни, приходите са намалели с 33%, спрямо същият период на 2011 г, което се дължи основно на забавяне на сключването на основни договори. Неблагоприятните пазарни условия и затрудненото финансиране на инвеститорите, включително и по проекти в енергетиката, увеличиха ценовата конкуренция между производителите в сектора, което оказва негативно влияние върху бизнеса на Елпром ЗЕМ и води до понижаване на рентабилността. Елпром ЗЕМ продължава да налага търговската си марка и авторитет на международния пазар като провежда активна маркетингова политика в Европа, Индия и Северна и Южна Америка.

Очакванията за 2013 г. са да бъде аналогична на настоящата година като разпределение по пазари, но със значително намалени темпове на растеж – в най-благоприятния случай до 10%. При благоприятно развитие на международната икономическа конюнктура и най-вече излизането от състояние на рецесия на страните от Европейския съюз, продажбите на ЗММ – България Холдинг АД ще продължават да се увеличават.

Класификация и сертификация

Класификацията и сертификацията на плавателни съдове се влияе от състоянието на корабостроенето и кораборемонта. Когато тези отрасли са в период на криза, дейността по класификация и сертификация на новопостроени кораби и кораби в експлоатация също бележи спад. Тежкият срив в обема на морските транспортни услуги и ниските нива на навлата на фрахтовия пазар през последните две години доведоха до:

- извеждане от експлоатация на голям брой кораби, поради липса на товари;
- силно ограничение на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация;
- намален интерес от инвестиции в ново строителство на кораби и реконструкции.

Дейността става все по-конкурентна, подсилвана от влизането в сила от 01.01.2011 г. на европейската директива за оценка нивото на риск на корабите и разпределянето им по групи в зависимост от тази оценка, където един от показателите е класацията на класификационната организация, която ги наблюдава. Въвеждат се нови, по-високи изисквания за сигурност и безопасност на корабоплаването от Световната морска организация, които увеличават отговорността на класификационните организации по надзора на изпълнението им.

Информация за използваните финансови инструменти и оценката на рисковете и управление на финансовия риск е представена в т. 33 Финансови инструменти от пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет.

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

През 2012 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени и привлечени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2012 г. източници на приходи на ИХБ бяха лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества, дивиденди, получени от дъщерните дружества и продажба на участия и продажба на услуги. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма. През декември 2012 г. общото събрание на акционерите взе



решение за емитиране на нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност до 30,000,000 лв., като средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100018113, издадена от „Индустириален холдинг България“ АД, частично рефинансиране на кораб Даймънд Скай, разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас и други малки проекти на дъщерни дружества.

Ръководството на Холдинга преструктурира наличния паричен ресурс при осъществяване на средносрочните си инвестиционни намерения в съответствие с настъпилите промени в пазарната среда. Приоритетно се финансират реално стартирани проекти. Вложените средства са собствени – резултат от развитието на основната дейност на Холдинга и набрания ресурс от предстоящата емисия облигации, в случай че е успешна. В случай на недостиг, останалите необходими средства за реализиране на набелязаните инвестиционни проекти на дъщерните дружества се осигуряват със собствени средства на ИХБ /включително от увеличение на капитала/, от продажба на активи, приети депозити от свободни парични средства на дъщерни дружества, аванси от клиенти или банков кредит според всеки конкретен случай.

Към 31.12.2012 г. дължимата сума за изплащане на неупражнени права от увеличение на капитала и емисии облигации е в размер на 18,342 хил. лв. На 08.02.2013 г. ИХБ прекрати изплащането на парите от продажба на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2007 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите на 04.02.2013 г. Задължението е в размер на 18,259 хил. лв.

ИХБ има договорен с Банка ДСК кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група до 10 млн.лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари.

Към 31.12.2012 г. консолидираните вземания на ИХБ групата са в размер на 12,958 хил. лв. спрямо 18,182 хил. лв. към 31.12.2011 г.

Консолидираните нетни активи на ИХБ към 31.12.2012 г. са 238,996 хил. лв. и са намалели с 1%.

Общите консолидирани задължения на ИХБ групата към 31.12.2012 г. възлизат на 193,306 хил. лв. (които не включват задължения, класифицирани като държани за продажба от 587 хил. лв.) спрямо 204,303 хил. лв. към 31.12.2011 г. Те представляват основно 110,336 хил. лв. задължения по лихвоносни заеми и привлечени средства, 36,727 хил. лв. търговски и други задължения, 21,946 хил.лв. задължение по облигационен заем и 16,820 хил. лв. заеми от свързани лица. В това число са 18,259 хил. лв. за суми от неупражнени права на акционери във връзка с увеличение на капитала 2007 г., които са прекратени поради изтичане на давностния срок

3. Важни събития, настъпили след отчетната дата

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции, Управителният съвет на Индустириален холдинг България АД взе решение, че броят акции, които ще се изкупят за 2013 г. е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството, който към момента е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции.

Избраният инвестиционен посредник за обратно изкупуване на собствени акции е Алианц банк България АД.



За м. януари 2013 г. са изкупени общо 99,308 броя акции при средна цена за 1 акция 0.735 лева. За м. февруари 2013 г. са изкупени 20,780 броя акции при средна цена за 1 акция 0.741 лева. През м. март 2013 г. са изкупени обратно 22,000 броя акции при средна цена за 1 акция 0,752 лева. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.03.2013 г. е 142,088 броя акции при средна цена за 1 акция 0.738 лв.

Съгласно решение на Управителния и Надзорния съвет на Индустириален холдинг България АД от 7 януари 2013 г. е променен съставът на Управителния съвет (УС) на ИХБ АД. Освободен е като член на УС Георги Момчилов. За нов член на УС и изпълнителен директор е избран Емилиян Абаджиев.

На 31 януари 2013 год. Съветът на директорите на Машстрой АД взе решение да отправи покана към акционерите на Дружеството, за извънредно общо събрание на 22 март 2013 г. с основна точка в дневния ред приемане на решение за прекратяване на дейността на Дружеството и обявяването му в ликвидация.

На 08.02.2013 г. Индустириален холдинг България АД прекрати изплащането на парите от продажба на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2007 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите на 04.02.2013 г.

На извънредно Общо събрание на акционерите на Елпром ЗЕМ АД, проведено на 22.02.2013 г. е взето решение за обратно изкупуване на до 10% от акциите на Дружеството при цена между 1.80 и 5.00 лв за акция в срок до 4 години от Решението, но не повече от 3% годишно.

С анекс от 28.03.2013 г. към Договор за синдикиран банков кредит, подписан между две банки, Сердика Лтд и КЛВК АД като солидарен длъжник с размер на кредита 37,300 хил. щ. долара бе променен срока на договора от 31.03.2013 г. на 31.03.2014 г.

Проспектът за публично предлагане на новата емисия конвертируеми облигации е одобрен от КФН с решение 138-Е/20.02.2013 г.

Публичното предлагане на конвертируеми облигации на Индустириален холдинг България АД, приключи успешно, при следните резултати:

- Дата на приключване на публичното предлагане – 17.04.2013 г.;
- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 300,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 299,998;
- Сума, получена от записаните и платени конвертируеми облигации по набирателната сметка, открита в „Алианц Банк България“ АД – 29,999,800 лева.

Емитентът и обслужващият инвестиционен посредник не са срещнали затруднения, не са били налице спорове и други подобни при търгуване на правата и записване на облигациите.

На 24.04.2013 г. е публикувано от Търговския регистър обявление за сключен облигационен заем и покана за първо Общо събрание на облигационерите по емисия конвертируеми облигации, издадени от Индустириален холдинг България АД ISIN код BG 2100006134, както и вписан на



24.04.2013 в ТР протокол с решение на УС за свикване на ОСО и констатиране, че са налице предпоставките за изплащане на главницата по облигационен заем ISIN код BG 2100018113, съгласно решение на Общо събрание на акционерите от 17.12.2012 и Общо събрание на облигационерите по облигационен заем ISIN код BG 2100018113 от 17.12.2012.

На 18.04.2013 г. Алфа Енерджи Ка върна изцяло предоставения му от Реколта 2011 ЕАД заем за осъщесвяване на съвместни инвестиционни намерения поради отказа на Реколта 2011 ЕАД да продължи участието си в тях. В тази връзка отпадна и е погасена гаранцията дадена от Индустриален холдинг България АД във връзка със заема. Отказът на Реколта 2011 ЕАД е свързан със законови промени през 2012 г. в областта на възобновяемите енергийни източници.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и / или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

4. Важни научни изследвания и разработки

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

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

5. Предвиждано развитие на Групата

Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

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

- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества;
- управление на дружества от своя портфейл;
- учредяване на нови дружества;
- инвестиране в дружествата от портфейла, към които ИХБ има дългосрочен интерес;
- финансиране на дружествата, в които Холдингът участва.

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

- морски транспорт;
- корабостроене и кораборемонт;
- пристанищна дейност;
- машиностроене;

Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ

Усилията на мениджмънта през 2013 година продължават да бъдат насочени към намаляване негативното влияние на световната икономическа криза върху дъщерните дружества.

През следващите години нови капиталови разходи в рамките на групата могат да бъдат направени в случаите на финансиране на нови или развитие на стартирани проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч. във връзка с разширението на пристанищния терминал в Бургас и други нови проекти. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.



Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса, свързани с приоритетите за развитие на ИХБ.

Решенията за размера и източниците на необходимите средства ще се вземат за всеки конкретен случай.

6. Промени в цената на акциите на Групата

През 2012 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза ръст от 0.650 лв. на 0.700 лв. на акция в края на годината или ръст от 7.69%. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX ръст от 8.62%, BG40 ръст от 10.60% и BGTR30 спад (- 2.46%). Акциите останаха сред най-ликвидните позиции на БФБ – София през цялата година.

През 2012 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

Статистика за период 01.01.2012 – 31.12.2012 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	0.700	28-12-2012
Максимална средно-претеглена цена (лв.)	0.817	
Минимална средно-претеглена цена (лв.)	0.605	
Средно-претеглена цена за 2012 г. (лв.)	0.666	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели*	7.69%	
Стойностно изменение (лв.)	0.500	
Брой сделки през 2012 г.	570	
Търгуван обем през 2012 г. (брой акции)	2,378,837	
Оборот през 2012 г. (лв.)	1,584,580.98	

* Стойностите са коригирани поради увеличение на капитала.

Акционерна структура към 31.12.2012 г.

Капиталът на ИХБ към 31.12.2011 г. е 67,978,543 лв.

Акционери	Брой акционери	Към 31.12.2012	
		Брой акции	% от капитала
Всички	54,879	67,978,543	100.00%
Юридически лица	127	60,123,290	88.44%
Физически лица	54,752	7,855,253	11.56%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	5	42,101,500	61.93%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20,399,604	30.01%
Булс АД		9,537,921	14.03%
ДЗХ АД		3,977,174	5.85%
ЗУПФ "Алианс България" АД		4,646,278	6.83%
Сток Турс АД		3,540,523	5.21%
Акционери, притежаващи под 5%	54,874	25,877,043	38.07%



7. Данни за търговия с облигациите на дружеството

На 05.12.2011 г. стартира търговията с емисия корпоративни облигации на ИХБ - емисия 2011 на пода на БФБ-София АД, сегмент облигации. Борсовият код е 4IDD. Размерът на емисията е 21,713,900 лева, а броят на облигациите е 217 139 с номинална стойност на една облигация 100 лева.

Пазарната партида е един лот = 10 броя облигации. Цената на въвежданите поръчки е в процент от номинала на една пазарна партида /чиста цена/ като цената на поръчките за покупка и продажба на облигации не включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката. Цена на въвеждане за търговия на 05.12.2011 г. е 100 % от номинала. Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева.

Статистика за период 01.01.2012 – 31.12.2012 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1,006.137лв.	13-11-2012
Максимална средно-претеглена цена*	101.000%	
Минимална средно-претеглена цена*	100.000%	
Средно-претеглена цена за 2012 г.*	100.009%	
Брой сделки през 2012 г.	9	
Търгуван обем през 2012 г.	375 лота**	
Оборот през 2012 г.	383,821.91лв.	

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

** 1 лот=10 облигации

8. Информация за притежаване и търговия със собствени акции /187д от Търговския закон/; Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции, Управителният съвет на Индустиален холдинг България АД взе решение, че броят акции, които ще се изкупят за 2013 г. е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството, който към момента е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции.

Избраният инвестиционен посредник за обратно изкупуване на собствени акции е Алианс банк България АД.

За м. януари 2013 г. са изкупени общо 99,308 броя акции при средна цена за 1 акция 0.735 лева.

За м. февруари 2013 г. са изкупени 20,780 броя акции при средна цена за 1 акция 0.741 лева.

За м. март 2013 г. са изкупени 22,000 броя акции при средна цена за 1 акция 0.752 лева.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 29.03.2013 г. е 142,088 броя акции при средна цена за 1 акция 0.738 лева.

9. Корпоративно управление

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

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

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



10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

През 2012 г. не са правени промени в състава на Управителния и Надзорния съвети на ИХБ.

На 17.01.2013 г. с Решение 20130117130929 на Търговски регистър бе вписана промяна в Управителния съвет на Индустиален холдинг България АД: г-н Георги Янчев Момчилов бе освободен по негова молба като член на Управителния съвет, като Изпълнителен директор и като представляващ дружеството и на негово място е избран като член на Управителния съвет и Изпълнителен директор Емилиян Емилов Абаджиев.

Дружеството се представлява от Данета Ангелова Желева Главен изпълнителен директор и Емилиян Емилов Абаджиев – Изпълнителен директор, заедно и поотделно

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2012 г. като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Надзорен съвет

ДЗХ АД

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

Елена Петкова Кирчева:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- не е член на управителен или контролен орган на друго дружество;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Константин Кузмов Зографов

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



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

Снежана Илиева Христова

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

Управител е на:

- Алхена АД, София,
- Европа 2007 ООД, София,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Управителен съвет

Божидар Василев Данев - Председател

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
 - Член на Управителния съвет и Изпълнителен председател на Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес
 - Съвета на директорите на Солвей Соди АД, Девня
 - Съвета на директорите на Девен АД, Девня
 - Съвета на директорите на Провадсол АД, Провадия
 - Съвета на директорите на Свободна зона - Русе ЕАД;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Инфралинк АД, София
 - Съвета на директорите на Интерлийз АД, София
 - Съвета на директорите на Интер експо и конгресен център АД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Данета Ангелова Желева – Главен изпълнителен директор

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



- Съвета на директорите на ДЗХ АД, София,;
 - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
 - Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
 - Съвета на директорите на Приват инженеринг АД, София,;
 - Съвета на директорите на Стадис АД, София;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булярд АД, София;
 - Съвета на директорите на Буллс АД, София;
 - Съвета на директорите на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, Варна;
 - Съвета на директорите на Одесос ПБМ АД, Варна;
 - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
 - не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - Сток консулт ООД, София;
 - Бобло ЕООД, София
 - Симетрия ООД, град София
- Член е на:
 - Съвета на директорите на Сток - ЕГ АД, село Мало Бучино;
 - Съвета на директорите на Елпром ЗЕМ АД, София;
 - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
 - Съвета на директорите на Машстрой АД, Троян;
 - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна.
- Управител на:
 - Български Лойд ЕООД, Варна;
 - Сток консулт ООД, София;
 - Бобло ЕООД, София,
 - Симетрия ООД, София.
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Георги Янчев Момчилов - Изпълнителен директор

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - О2 Капитал АД, София
 - Момчилов капитал АД, София
 - Димос ЕООД, София
- Член е на:
 - Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор на ЗММ България холдинг АД;
 - Съвета на директорите на Елпром ЗЕМ АД;
 - Съвета на директорите на ЗММ Нова Загора АД;
 - Съвета на директорите на Леярмаш АД;
 - Съвета на директорите на Книжарницата АД;



- Съвета на директорите на О2 Капитал АД;
 - Съвета на директорите на Момчилов капитал АД;
 - Съвета на директорите на Солар енерджи инженеринг АД.
- Управител на:
- ГНД-Старт ЕООД;
 - Димос ЕООД;
 - О2 инс ЕООД;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Бойко Николов Ноев

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

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

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

Изплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет

	Получени възнаграждения за 2012г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
Членове на Надзорния съвет		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12 000	-
Снежана Христова	18 000	-
Константин Зографов	12 000	67 200
Членове на Управителния съвет		
Бождар Данев	12 000	-
Данета Желева	40 980	185 004
Георги Момчилов	31 200	164 000
Борислав Гаврилов	12 000	12 000
Бойко Ноев	12 000	-

Получените възнаграждения от членовете на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ включват получени суми от възнаграждение. Членовете на съветите не са получавали непарични възнаграждения, условни или разсрочени възнаграждения. ИХБ или негови дъщерни дружества не



дължи на членовете на съветите суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

През 2012 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 3,183 лева.

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

Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ АД към 31 декември 2012 г.:

	Придобити през 2012 г.	Прехвърлени през 2012 г.	Брой акции, притежавани пряко	Брой акции, притежаван и чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
<i>Членове на Надзорния съвет</i>						
ДЗХ АД	464 031	0	3 977 174	0	3 977 174	5.85%
Снежана Христова	7 000	0	2 056	223 587	225 643	0.33%
Константин Зографов	0	0	582	208	790	0.002%
<i>Членове на Управителния съвет</i>						
Божидар Данев	0	0	208	0	208	0.0003%
Данета Желева	5 863	0	41 044	3 977 820	4 018 864	5.91%
Георги Момчилов	0	0	75	5000	5075	0.007%
Борислав Гаврилов	0	0	208	624	832	0.001%
Бойко Ноев	0	0	0	0		0

Към 31.12.2012 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

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

Няма такива.



12. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовото ѝ представяне и паричните ѝ потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2012 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

13. Данни за директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите е Богомила Иванова Христова, тел. 980 71 01, e-mail: ir@bulgariaholding.com, гр. София, ул. Фритъф Нансен 37А.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор



Доклад на независимия одитор До акционерите На „Индустриален холдинг България“ АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Индустриален холдинг България“ АД и неговите дъщерни дружества, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г., консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този консолидиран финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в 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 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, от страна на предприятието, на консолидиран финансов отчет, който дава вярна и честна представа, 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 извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас квалифицирано одиторско мнение.

База за квалифицирано мнение

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

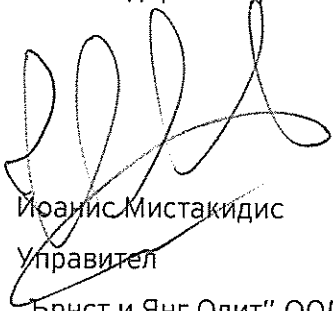
Квалифицирано мнение

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



Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2012 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.



Иоанис Мистакидис
Управител

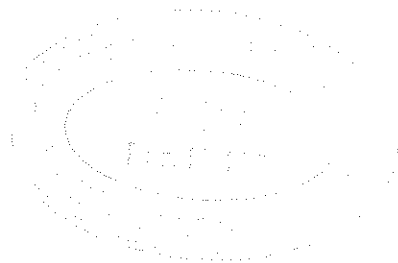
„Ернст и Янг Одит“ ООД



Даниела Петкова, ДЕС
Регистриран одитор

26 април 2013 г.

гр. София, България



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележки</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Продължаващи дейности			
Приходи	8	87,089	107,633
Други приходи от дейността	9	2,356	2,122
Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	10	(22,052)	(7,700)
Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	11	46,726	8,485
Разходи за материали	12	(58,499)	(62,023)
Разходи за външни услуги	13	(21,194)	(23,590)
Разходи за амортизация	18,19	(10,382)	(8,453)
Разходи за персонал	14	(23,688)	(23,135)
Други разходи за дейността	15	(4,920)	(9,361)
Загуба от оперативна дейност		(4,564)	(16,022)
Финансови приходи	16	6,299	7,419
Финансови разходи	16	(7,380)	(13,029)
Печалба от асоциирани предприятия	20	56	157
Загуба преди данъци от продължаващи дейности		(5,589)	(21,475)
(Разход за) / Приход от данък върху доходите	17	(761)	1,217
Загуба за годината от продължаващи дейности		(6,350)	(20,258)
Преустановени дейности			
(Загуба) / Печалба за годината от преустановени дейности, нетно от данъци	7	(6,491)	2,505
Загуба за годината		(12,841)	(17,753)
Полагаща се на:			
Собствениците на компанията-майка		(5,811)	(5,487)
Неконтролиращо участие		(7,030)	(12,266)
		(12,841)	(17,753)
Нетен доход на акции			
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	27	(0,085)	(0,084)
Нетен доход на акции от продължаващи дейности			
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	27	(0,003)	(0,123)


Пояснителните бележки на страници от 11 до 89 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 24 април 2013 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
 Съставител

Финансов отчет,
 издаван от компанията за отчетен период, одиторски доклад с дата:

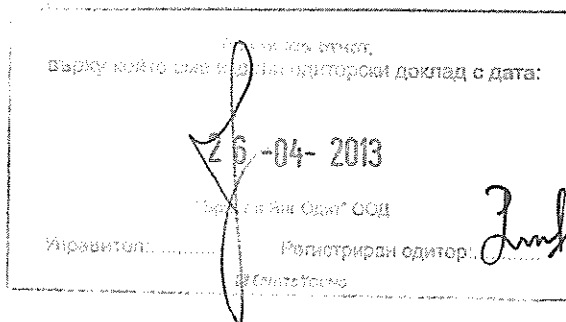
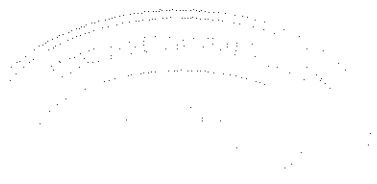
26-04-2013 4

Управител: Регистриран одитор: 

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

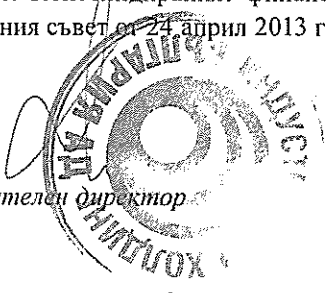
За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

<i>В хиляди лева</i>	<u>Бележки</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Загуба за годината		(12,841)	(17,753)
Друг всеобхватен доход			
Нетно изменение на хедж по паричен поток	32	162	(389)
Ефект на данъка върху доходите	17	(16)	39
Други изменения		21	-
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности		9	19
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		176	(331)
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(12,665)	(18,084)
Полагащ се на:			
Собствениците на компанията-майка		(5,633)	(5,818)
Неконтролиращо участие		(7,032)	(12,266)
		(12,665)	(18,084)

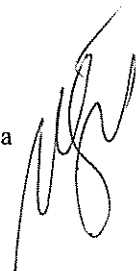


Пояснителните бележки на страници от 11 до 89 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 24 април 2013 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор



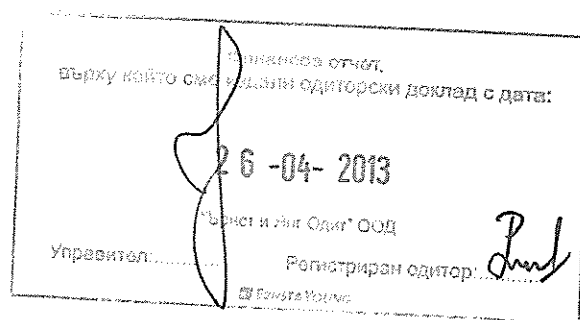
Тошка Василева
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 Към 31 декември 2012 г.

В хиляди лева

	Бележки	2012	2011
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	18	371,262	321,120
Други нематериални активи	19	6,654	4,658
Репутация	19	6,212	6,212
Инвестиции в асоциирани предприятия	20	1,821	17,837
Инвестиции на разположение за продажба	21	4	5
Дългосрочни вземания	22	4,977	7,729
Отсрочени данъчни активи	17	429	399
Общо нетекущи активи		391,359	357,960
Текущи активи			
Материални запаси	23	24,086	67,023
Търговски и други вземания	24	7,135	10,337
Вземания от свързани лица	34.2	576	-
Вземания за данък върху доходите		270	116
Парични средства и парични еквиваленти	25	8,494	11,075
Общо текущи активи		40,561	88,551
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	969	-
ОБЩО АКТИВИ		432,889	446,511



Пояснителните бележки на страници от 11 до 89 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет на 24 април 2013 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор



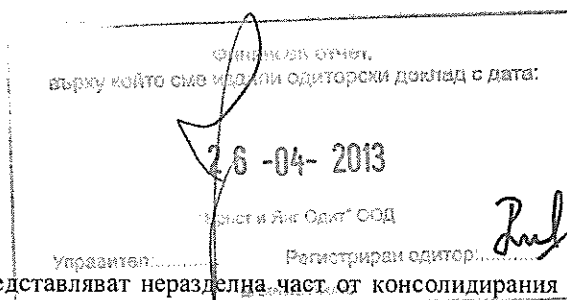
Тошка Василева
 Съставител

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2012 г.

(Продължение)

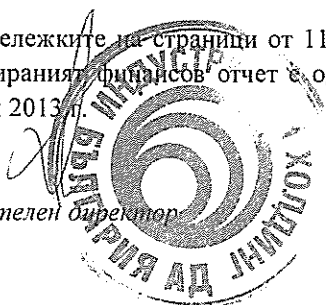
В хиляди лева	Бележки	2012	2011
Капитал			
Акционерен капитал	26	67,978	67,978
Премнен резерв	26	30,604	30,604
Други резерви	26	57,558	63,083
Неразпределена печалба		66,762	66,870
		<u>222,902</u>	<u>228,535</u>
Неконтролиращо участие		16,094	13,673
Общо собствен капитал		<u>238,996</u>	<u>242,208</u>
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	28	43,684	105,738
Облигационен заем	28	-	21,528
Задължения към свързани лица		-	727
Финансирания	29	635	408
Провизии	30	52	45
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	31	172	222
Отсрочени данъчни пасиви	17	5,937	6,586
Общо нетекущи пасиви		<u>50,480</u>	<u>135,254</u>
Текущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	28	66,652	19,903
Облигационен заем	28	21,946	357
Заеми от свързани лица	34.2	16,820	3,153
Търговски и други задължения	32	35,788	44,556
Провизии	30	466	748
Финансирания	29	95	54
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	31	-	26
Задължение за данък върху доходите		1,059	252
Общо текущи пасиви		<u>142,826</u>	<u>69,049</u>
Пасиви, пряко свързани с активи, класифицирани като държани за продажба	7	587	-
Общо пасиви		<u>193,893</u>	<u>204,303</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>432,889</u>	<u>446,511</u>



Пояснителните бележки на страници от 11 до 89 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 24 април 2013 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

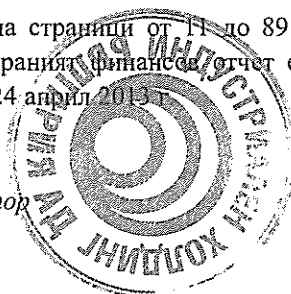
За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

В хиляди лева

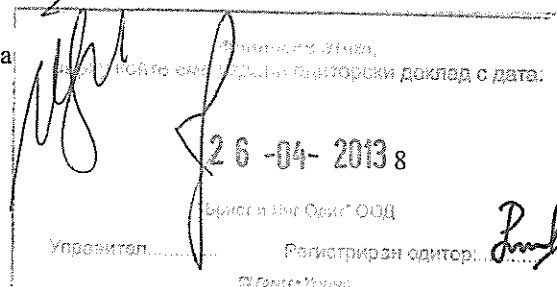
	<u>Бележки</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Оперативна дейност</i>			
Постъпления от клиенти		90,194	87,468
Плащания на доставчици		(46,211)	(66,968)
Плащания, свързани с вознаграждения		(23,458)	(22,596)
Платени корпоративни данъци върху печалбата		(1,320)	(535)
Курсови разлики		(204)	(257)
Други постъпления		1,851	3,434
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>20,852</u>	<u>546</u>
<i>Инвестиционна дейност</i>			
Постъпления от продажба на дълготрайни материални активи		852	1,117
Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин		(29,095)	(58,040)
Възстановени парични заеми и лихви		1,127	3,267
Отпуснати парични заеми		(5,164)	(591)
(Плащания за) / Постъпления от операции с финансови активи		(318)	6,606
Получени дивиденди от инвестиции		1,103	99
Постъпления от продажба на инвестиции		15,239	544
Получени лихви по предоставени заеми, депозити и разплащателни сметки		316	164
Други постъпления		415	13
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност		<u>(15,525)</u>	<u>(46,821)</u>
<i>Финансова дейност</i>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	9,987
Получен облигационен заем		-	21,714
Получени лихвоносни заеми и привлечени средства		32,701	150,106
Върнат облигационен заем		-	(21,650)
Върнати лихвоносни заеми и привлечени средства		(31,980)	(103,491)
Платени дивиденди		(311)	(311)
Изплатени лихви, такси и комисионни по заеми и привлечени средства		(7,497)	(7,414)
Други плащания		(326)	(497)
Нетен паричен поток (използван във) / от финансова дейност		<u>(7,413)</u>	<u>48,444</u>
Нетно (намаление) / увеличение на парични средства и парични еквиваленти		(2,086)	2,169
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	25	11,075	8,906
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	25	<u>8,989</u>	<u>11,075</u>

Пояснителните бележки на страници от Н до 89 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 24 април 2013 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор



Тошка Василева
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

Полагаш се на собствениците на компанията-майка

Акционерен капитал	Премиен резерв	Допълнителни резерви	Допълнителни резерви от Преоценъчен резерв и законови хеджиране	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролно участие	Общо
67,978	30,604	7,569	(685)	66,870	228,535	13,673	242,208

В хиляди лева

На 1 януари 2012 г.

Общо всеобхватен доход за годината

Загуба за годината

Друг всеобхватен доход

Ефекти от хеджиране, нетно от данъци

Курсови разлики при преизчисление на

чуждестранни дейности

Други изменения

Общо друг всеобхватен доход

Общо всеобхватен доход за годината

Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал

Трансфер между резерви

Разпределени дивиденди

Придобиване на дъщерно дружество

Общо сделки с акционери

Трансфер на преоценъчен резерв на

продадени активи към неразпределена

печалба

На 31 декември 2012 г.

-	-	-	-	(5,811)	(5,811)	(7,030)	(12,841)
-	-	-	146	-	146	-	146
-	-	-	-	9	9	-	9
-	-	-	-	23	23	(2)	21
-	-	-	146	32	178	(2)	176
-	-	-	146	(5,779)	(5,633)	(7,032)	(12,665)

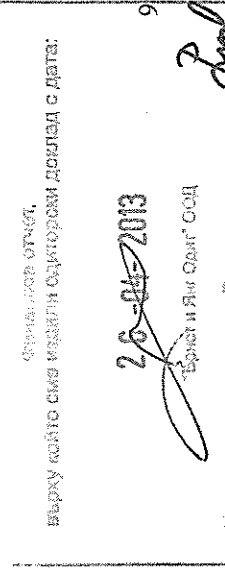
-	-	(2,763)	-	2,763	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(311)	(311)
-	-	-	-	-	-	9,764	9,764
-	-	(2,763)	-	2,763	-	9,453	9,453

-	-	-	(2,908)	2,908	-	-	-
67,978	30,604	4,806	(539)	53,291	66,762	16,094	238,996

Пояснителните бележки на страниците 82-89 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Изпълнителния съвет от 24 април 2013 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева
 Съставител



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За година, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Продължение)

Полагащ се на собствените на компанията-майка

	Акционерен капитал		Премиен резерв		Допълнителни резерви		Резерв от хеджира не		Преоценъчен резерв		Неразпределена печалба		Общо	
	капитал	резерв	и законови резерви	и хеджирани резерви	не хеджира не	резерв	лени печалба	лицензи участие	лицензи участие	лицензи участие	лицензи участие	лицензи участие	лицензи участие	лицензи участие
На 1 януари 2011 г.	58,282	30,313	11,264	(335)	56,465	68,179	224,168	26,529	250,697					
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	(5,487)	(5,487)	(12,266)	(17,753)					
Загуба за годината														
Друг всеобхватен доход														
Ефекти от хеджиране, нетно от данъци					(350)		(350)		(350)					(350)
Курсови разлики при преизчисление на чуждестранни дейности														
Общо друг всеобхватен доход за годината					(350)		(331)		(331)					(331)
Общо всеобхватен доход за годината					(350)		(5,818)		(12,266)					(18,084)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал														
Придобиване на неконтролирано участие			34		100	64	198	(279)	(81)					
Трансфер между резерви			(3,729)			3,729								
Разпределени дивиденди								(311)	(311)					
Емисия на акционерен капитал	9,696	291							9,987					9,987
Общо сделки с акционери	9,696	291	(3,695)		100	3,793	10,185	(590)	9,595					
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени активи към неразпределена печалба					(366)	366								
На 31 декември 2011 г.	67,978	30,604	7,569	(685)	56,199	66,870	228,535	13,673	242,208					

Трансфер на преоценъчен резерв на продадени активи към неразпределена печалба

На 31 декември 2011 г.



Пояснителните бележки на страници от 27 до 39 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 24 април 2013 г.

Данета Желева
 Главен изпълнителен директор

Управляващ
 26-04-2013

26-04-2013

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

1. Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на Индустиален холдинг България АД („Дружеството” или ИХБ АД) и неговите дъщерни дружества („Групата”) за годината, приключваща на 31 декември 2012 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 24 април 2013 г.

Индустиален холдинг България АД е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 13081 от 1996 г. със седалище в гр. София и адрес на регистрация: ул. Дамян Груев 42, гр. София, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

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

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

Към 31 декември 2012 г. Индустиален холдинг България АД има 8 преки дъщерни дружества (2011 г.: 8), 1 асоциирано дружество (2011 г.: 2) и 17 непреки дъщерни дружества заедно наричани „Групата”. По-подробна информация е представена в Бележка 34.

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.

Дейността на нито едно дружество от Групата не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Дружеството е вписано в Единния държавен регистър на стопанските субекти БУЛСТАТ под идентификационен код BG 121631219, както и в Държавно обществено осигуряване. Регистрирано е по закона за ДДС. Индустиален холдинг България, както и някои от дъщерните дружества (Елпром Зем АД и Машстрой АД), се търгуват на Българската фондова борса, град София.

2.1. База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на земи, сгради и определени специализирани съоръжения, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупана амортизация и деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност.

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.1 База за изготвяне (продължение)

Изявление за съответствие

Консолидираният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз („МСФО, така както са приети за прилагане в ЕС”).

База за консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Индустириален холдинг България АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2012 г.

Дъщерните дружества се консолидират изцяло от датата на тяхното придобиване, представляваща датата, на която Индустириален холдинг България АД е придобило контрол и продължават да се консолидират до датата, на която този контрол престане да съществува. Финансовите отчети на дъщерните дружества се изготвят за същия отчетен период както тези на компанията-майка, като се прилагат последователни счетоводни политики. Всички вътрешногрупови салда, приходи и разходи, нереализирани печалби и загуби и дивиденди, които са резултат от вътрешногрупови сделки, са елиминирани изцяло.

Печалбата или загубата както и всеки компонент на другия всеобхватен доход се разпределят между собствениците на компанията-майка и неконтролиращото участие съобразно съответните ефективни проценти на участие. Това разпределение се прави дори в случай че неконтролиращото участие към отчетната дата резултира в отрицателна величина.

Промяна в участието в собствеността в дадено дъщерно дружество, която не води до промяна на контрола, се отчита като сделка със собствен капитал. Ако Индустириален холдинг България АД загуби контрол върху дадено дъщерно дружество, то:

- Отписва активите (включително репутацията) и пасивите на дъщерното дружество;
- Отписва балансовата стойност на неконтролиращото участие;
- Отписва кумулативните разлики от превръщане в чуждестранна валута, отразени в собствения капитал;
- Признава справедливата стойност на полученото възнаграждение;
- Признава запазената инвестиция по справедлива стойност;
- Признава резултата от транзакцията по загуба на контрол в печалбата или загубата за периода;
- Рекласифицира дела на компанията-майка в компонентите, които преди са били признати в другия всеобхватен доход, в печалбата или загубата.

Индустириален холдинг България АД е изготвило и представило индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012 г., където инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества са представени по цена на придобиване. Индивидуалният финансов отчет на Индустириален холдинг България АД е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет и Надзорния съвет от 26 март 2013 г.

Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен на база на принципа за действащо предприятие. Подробна информация е оповестена в Бележка 3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения, Действащо предприятие.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Бизнес комбинации и репутация

Бизнес комбинациите се отчитат по метода на придобиването. Цената на придобиване се определя като сума от прехвърленото възнаграждение, оценено по справедлива стойност към датата на придобиването, и стойността на неконтролиращото участие в придобиваното предприятие. За всяка бизнес комбинация придобиващото предприятие оценява неконтролиращото участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност или по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата за периода.

Когато Групата придобива бизнес, тя преценява дали придобитите финансови активи и пасиви са подходящо класифицирани и представени с оглед на договорните условия, икономическите условия и съответните обстоятелства към датата на придобиването. Това включва отделянето на внедрените деривативи от основните договори от придобиваното предприятие.

Ако дадена бизнес комбинацията се реализира на етапи, справедливата стойност към датата на придобиването на по-рано притежаваните от придобиващото предприятие участия се преоценяват по справедлива стойност към датата на придобиването през печалбата или загубата за периода.

Условно възнаграждение, което следва да бъде прехвърлено от придобиващото предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на придобиването. Последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение, което се класифицира като актив или пасив, се признават в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Ако условното възнаграждение се класифицира като инструмент на собствения капитал, то не се преоценява докато не бъде окончателно уредено в собствения капитал.

Репутацията първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превишението на прехвърленото възнаграждение над придобитите от Групата разграничими нетни активи и поети пасиви. Ако възнаграждението е по-малко от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава в печалбата или загубата.

След първоначално признаване, репутацията се оценява по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. За целите на тестването за обезценка, репутацията, придобита в бизнес комбинация, от датата на придобиването, се разпределя към всеки от обектите, генериращи парични потоци на Групата, които се очаква да извлекат ползи от комбинацията, независимо от това дали към тези обекти са разпределени други активи или пасиви на придобиваното предприятие.

Когато репутацията формира част от обект, генериращ парични потоци, и част от дейността в този обект бъде освободена, репутацията, свързана с освободената дейност, се включва в балансовата стойност на дейността при определяне на печалбата или загубата от освобождаването ѝ. Освободената при такива обстоятелства репутация се оценява на базата на относителните стойности на освободената дейност и на запазения обект, генериращ парични потоци.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинация не е приключило до края на отчетния период, в който комбинацията възниква, защото справедливите стойности, които следва да бъдат определени за разграничимите придобити активи и поети пасиви на придобиваното предприятие или сумата на прехвърленото възнаграждение, или стойността на неконтролиращото участие могат да бъдат определени само условно, Групата отчита комбинацията като използва тези условни стойности. Групата признава корекции в тези условни стойности в резултат от финализирането на първоначалното счетоводно отчитане в рамките на дванадесет месеца от датата на придобиване и ретроспективно от тази дата.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

б) Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите на Групата в асоциирани предприятия се отчитат счетоводно при използване на метода на собствения капитал. Асоциирано предприятие е предприятие, в което Групата има значително влияние.

По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване плюс промените след придобиването в дела на Групата в нетните активи на асоциираното предприятие. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, е включена в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира или тества отделно за обезценка.

Отчетът за доходите отразява дела в резултатите от дейността на асоциираното предприятие. Когато е налице промяна, която е призната директно в друг всеобхватен доход на асоциираното предприятие, Групата признава своя дял от тези промени и ги оповестява, когато това е приложимо, в другия всеобхватен доход. Нереализираните печалби и загуби, възникващи по сделки между Групата и асоциираното предприятие се елиминират до степента на участие в асоциираното предприятие.

Делът от печалбата на асоциираните предприятия е показан на лицевата страна на отчета за доходите. Това е печалбата, полагаща се на собствениците на капитала и следователно е печалбата след данъци и неконтролиращите участия в дъщерните дружества на асоциираните предприятия.

Финансовите отчети на асоциираното предприятие се изготвят за същия отчетен период както тези на компанията-майка. Когато е необходимо, се правят корекции, за да се приведат счетоводните политики в съответствие с тези на Групата.

След приложение на метода на собствения капитал Групата определя дали е необходимо да признае допълнителна загуба от обезценка за инвестицията. На всяка отчетна дата Групата определя дали съществуват обективни доказателства, че инвестицията е обезценена. Ако това е така, Групата изчислява сумата на обезценката като разликата между възстановимата стойност на асоциираното предприятие и балансовата стойност и признава тази сума в отчета за доходите.

При загуба на значително влияние върху асоциираното предприятие Групата оценява и признава оставащата инвестиция по нейната справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на асоциираното предприятие при загубата на значително влияние и справедливата стойност на запазената инвестиция и постъпленията от освобождаването, се признава в печалбата или загубата.

в) Превръщане в чуждестранна валута

Настоящият финансов отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на компанията - майка. Всяко дружество в Групата определя своя собствена функционална валута и обектите, включени във финансовия отчет на всяко дружество, се оценяват при използването на тази функционална валута.

i. Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се превръщат във функционалната валута по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка, действащ към отчетната дата. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите с изключение на всички монетарни позиции, които представляват ефективно хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност. Те се признават в другия всеобхватен доход до освобождаването на нетната инвестиция, когато се рекласифицират в отчета за доходите. Данъчните ефекти, свързани с курсовите разлики по посочените монетарни позиции в чуждестранна валута, също се признават в собствения капитал.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Превръщане в чуждестранна валута (продължение)

i. Сделки и салда (продължение)

Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване). Немонетарните активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се превръщат във функционална валута по обменния курс на датата, на която е определена справедливата стойност. Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисленията, се отчита в отчета за доходите, 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.

ii. Дружества в Групата

Активите и пасивите на чуждестранните операции, включително репутацията и корекцията до справедлива стойност, се превръщат в български лева по обменния курс на отчетната дата, а отчетите им за доходите се превръщат по обменните курсове на датата на транзакциите. Курсовите разлики, възникващи при това превръщане, се признават в другия всеобхватен доход. При освобождаване на чуждестранна операция, компонентът на другия всеобхватен доход, свързан със съответната чуждестранна дейност, се рекласифицира в отчета за доходите.

г) Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Групата и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това кога е получено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или дължимо възнаграждение на база на договорените условия на плащане, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Групата анализира договореностите си за продажби според специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. Тя е достигнала до заключение, че действа като принципал във всички такива договорености. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажби на продукция, стоки и материали

Приходите от продажби на продукция, стоки и материали се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията, стоките и материалите са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

Предоставяне на услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Етапът на завършеност на сделката се определя като съотношение на частта на разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общо разходи по договора. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото извършените разходи подлежат на възстановяване.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Признаване на приходи (продължение)

Предоставяне на услуги (продължение)

Предвид сравнително кратките периоди на извършване на кораборемонтни услуги, приходите от кораборемонт се признават при предаването на кораба на корабособственик.

Приходите от предоставени услуги по рейсов чартър на кораби се признават на база етапа на завършеност на услугата, определена като съотношение на изминатите дни от превоза към общо дните на превоза.

Приходи от пристанищни дейности

Приходите от складова дейност се признават на база на линейния метод за целия срок на договора. Приходите от обработка на товари се признават на база етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност се определя на база на физическата завършеност на работата по договора към отчетната дата.

Приходи от договори за строителство на кораби

Приходите от корабостроене се признават като се прилага методът на процент на завършеност, съгласно който приходът 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 приходи 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.

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. При съществуващите информационни системи и счетоводни процеси в Групата, общият размер на разходите, отнасящи се за всеки договор за строителство на кораб, може да се определи достатъчно надеждно и разходите да се осчетоводят, когато завърши строителството на кораба.

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

- К1 – предаване на всички секции в докова камера;
- 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.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Признаване на приходи (продължение)

Приходи от наеми

Приходи от наем се признават в отчета за доходите 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 на имоти се признават като други приходи.

Приходите от тайм чартър на кораби се признават в отчета за доходите на база на линейния метод за продължителността на договора за чартър. Получени допълнителни плащания по чартърните договори се признават като неделима част от общият приход за тайм чартър за периода на чартъра.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

д) Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата, в страните, в които Групата оперира и генерира облагаеми доходи.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Групата е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Групата извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Групата компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добовената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

е) Доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, всеки работодател, е задължен да изплати две или шест брутни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружествата от Групата определят своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използват актюерски метод на оценка (метода на прогнозните кредитни единици). Актюерските печалби и загуби се признават като приход или разход в печалбата или загубата.

Разходите за минал трудов стаж се признават като разход на линейна база за средния срок, докато доходите станат безусловно придобити. До степента, до която доходите са вече безусловно придобити, незабавно след въвеждане или промени в плана за доходи при пенсиониране, Групата признава разхода за минал трудов стаж веднага.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Доходи на персонала при пенсиониране (продължение)

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

ж) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- Финансови активи

Първоначално признаване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както това е по-уместно. Групата определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Всички финансови активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която Групата се е ангажирала да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за доходите. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за доходите като други разходи.

Инвестиции на разположение за продажба

Финансовите инвестиции на разположение за продажба включват капиталови ценни книжа, които са определени като на разположение за продажба или не са класифицирани в някоя от предходните категории.

Групата има инвестиции на разположение за продажба представляващи капиталови инструменти (Бележка 21). Тъй като тези капиталови инструменти не се котират на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да бъде надлежно оценена, те се оценяват по цена на придобиване.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ж) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

- **Финансови активи (продължение)**

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Групата е приела задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазила контрола върху него.

Когато Групата е прехвърлила договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив или е встъпила в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазила контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазила.

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Групата.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Групата прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свърхзадлъжнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ж) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

- **Финансови активи (продължение)**

Обезценка на финансови активи (продължение)

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

За финансови активи, отчитана по амортизирана стойност, Групата първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (като се изключват бъдещи очаквани загуби по заеми, които все още не са понесени). Сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовите активи. Ако заем има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране за оценка на загубата от обезценка представлява текущият ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка и сумата на загубата се признава в отчета за доходите. Приходите от лихви продължават да се начисляват върху намалената балансова стойност като се използва лихвения процент, който е използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци за целите на оценка на загубата от обезценка. Приходите от лихви се отразяват като част от финансовите приходи в отчета за доходите. Заемите, наред със свързаните с тях провизии, се отписват, когато не съществува реалистична възможност те да бъдат събрани в бъдеще и всички обезпечения са реализирани или са били прехвърлени на Групата. Ако в последваща година, сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намалее, поради събитие, възникващо след признаването на обезценката, по-рано признатата загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция в корективната сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в отчета за доходите.

Инвестиции на разположение за продажба и инвестиции в асоциирани дружества

Ако съществуват обективни доказателства, че инвестиция в некотиран капиталов инструмент, която не се оценява по справедлива стойност, тъй като последната не може да бъде надлежно оценена, е обезценена, то размерът на обезценката се определя, като разлика между отчетната стойност на финансовия инструмент и стойността, която се очаква да бъде възстановена от него, ако тя може да бъде надеждно определена. Тест за обезценка в асоциирани дружества се извършва в съответствие с изискванията на МСС 36. Обезценка се признава в отчета за доходите и не подлежи на възстановяване.

- **Финансови пасиви**

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Групата определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, лихвоносни заеми и облигационен заем.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ж) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

- Финансови пасиви (продължение)

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, заемите и привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в отчета за доходите.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в отчета за доходите.

з) Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Групата има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

и) Справедлива стойност на финансовите инструменти

Към всяка отчетна дата справедливата стойност на финансови инструменти, които се търгуват активно на пазарите, се определя на база на котирувани пазарни цели или котировки от дилъри (цени „купува“ за дълги позиции и цени "продава" за къси позиции) без да се приспадат разходи по сделката.

Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на скорошни пазарни преки сделки; препратки към текущата справедлива стойност на друг инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

Анализ на справедливите стойности на финансовите инструменти и допълнителни данни за начина, по който те са оценени, е предоставен в Бележка 33.

й) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането

Групата използва деривативни финансови инструменти като лихвени суапове за хеджиране на лихвените рискове. Тези деривативни финансови инструменти първоначално се признават по справедливата стойност на датата, на която е сключен деривативния договор и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отчитат като финансови активи, когато справедливата им стойност е положителна, и като финансови пасиви, когато тя е отрицателна.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

й) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането (продължение)

Печалбите или загубите, възникващи в резултат на промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за доходите, с изключение на ефективната част от хеджирането на парични потоци, която се признава в другия всеобхватен доход.

За целите на счетоводното отчитане на хеджирането, хеджовете се класифицират като:

- Хеджове на справедлива стойност, когато се хеджира експозицията спрямо промени в справедливата стойност на признат актив или пасив, или непризнат неотменим ангажимент (с изключение на валутен риск);
- Хеджове на парични потоци, когато се хеджира експозицията спрямо променливостта на паричните потоци, която се дължи или на конкретен риск, свързан с признат актив или пасив, или на много вероятна прогнозна сделка, или на валутен риск в непризнат неотменим ангажимент;
- Хеджове на нетна инвестиция в чуждестранна дейност.

В началото на хеджиращото взаимоотношение, Групата определя и документира онова хеджиращо взаимоотношение, към което иска да прилага счетоводното отчитане на хеджирането, както и целите и стратегията за управление на риска при поемането на хеджа. Документацията включва идентифициране на хеджиращия инструмент, хеджирания обект или сделка, естеството на риска, който се хеджира, и как Групата оценява ефективността на промените в справедливата стойност на хеджиращия инструмент при компенсиране на експозицията, свързана с промените в справедливата стойност на хеджирания обект или паричните потоци, свързани с хеджирания риск. Тези хеджове се очаква да бъдат високо ефективни при постигането на компенсиране на промените в справедливата стойност или паричните потоци, и се оценяват текущо за определяне дали реално са били високо ефективни през всички отчетни периоди, за които са определени. Хеджовете, отговарящи на стриктните критерии за счетоводно отчитане на хеджирането са както следва:

Хеджове на парични потоци

Ефективната част от печалбата или загубата по хеджиращия инструмент се признава директно в другия всеобхватен доход в резерва от хеджиране на парични потоци, а неефективната част се признава директно в отчета за доходите в статията други оперативни разходи.

Суми, които са признати в другия всеобхватен доход, се прехвърлят в отчета за доходите, когато хеджираната сделка се засегне печалбата или загубата за периода, като например, когато хеджираният финансов приход или финансов разход се признае или когато се осъществи прогнозната продажба. Когато хеджираният обект представлява цената на придобиване на нефинансов актив или нефинансов пасив, признатите в другия всеобхватен доход суми се прехвърлят в първоначалната балансова стойност на нефинансовия актив или пасив.

Ако вече не се очаква да възникне прогнозната сделка или неотменим ангажимент, кумулативната печалба или загуба, призната по-рано в собствения капитал, се прехвърля в отчета за доходите. Ако хеджиращият инструмент изтече или бъде продаден, прекратен или упражнен без замяна или прехвърляне, или ако неговото определяне като хедж бъде отменено, кумулативната печалба или загуба, призната преди в другия всеобхватен доход остава в него, докато прогнозната сделка или неотменим ангажимент засегне печалбата или загубата.

Групата използва договори за лихвен суап за хеджиране на експозицията си спрямо променливостта на лихвените проценти в неотменими ангажименти по заеми. За по-подробна информация вижте Бележка 32.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

й) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането (продължение)

Класификация текущи спрямо нетекущи

Деривативните инструменти, които не са определени като ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като текущи или нетекущи, или се разделят на текуща и нетекуща част въз основа на оценката на конкретните факти и обстоятелствата по сделката (т.е. базовите договорени парични потоци).

Когато Групата възнамерява да държи дериватива като икономически хедж (и да не прилага счетоводно отчитане на хеджирането) за период по-дълъг от 12 месеца след отчетната дата, деривативът се класифицира като нетекущ (или се разделя на текуща и нетекуща част), в съответствие с класификацията на базовия обект.

Внедрените деривативи, които не са тясно свързани с основния договор, се класифицират в зависимост от паричните потоци по основния договор.

Деривативни инструменти, които са определени като и представляват ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират според класификацията на базовия хеджиран обект. Деривативният инструмент се разделя на текуща и нетекуща част, единствено ако може да се направи надеждно разпределение между тях.

к) Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви. Разходите, пряко свързани с издаването на обикновените акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от данъчни ефекти.

л) Обратно изкупуване на собствени акции

Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени акции), се признават по справедлива стойност на прехвърленото възнаграждение и се приспадат от собствения капитал. Групата не признава нито печалба, нито загуба от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на собствените си капиталови инструменти. Всяка разлика между номиналната стойност и справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, в случай на обезсилване на обратно изкупени акции, се признава в намаление / увеличение на премийния резерв. За обратно изкупени акции с право на глас не се разпределят дивиденди.

м) Конвертируеми облигации

Конвертируемите облигации се разделят на пасивен компонент и компонент на собствения капитал в зависимост от условията на договора.

При емитиране на конвертируеми облигации, справедливата стойност на пасивния компонент се определя като се използва пазарна цена за еквивалентна неконвертируема облигация. Тази сума се класифицира като финансов пасив, оценен по справедлива стойност (нетно от разходите по сделката), до конвертирането или обратното изкупуване на инструмента.

Останалата част от постъпленията се разпределя върху опцията за конвертиране, която е призната като инструмент на собствения капитал. Опцията за конвертиране, призната като капиталов инструмент, не се преценява последващо.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

м) Конвертируеми облигации (продължение)

Разходите по сделката се разпределят върху пасивния и капиталовия компонент на конвертируемите облигации пропорционално на постъпленията при първоначалното признаване на инструмента.

н) Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности

Нетекущи активи и групи, подлежащи на освобождаване, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата. Нетекущите активи и групите, подлежащи на освобождаване, се класифицират като държани за продажба, ако техните балансови стойности ще бъдат възстановени по-скоро чрез продажба, отколкото чрез продължаваща употреба. Това условие се счита за удовлетворено, единствено, когато продажбата е много вероятна и активът или групата, подлежаща на освобождаване, е на разположение за незабавна продажба в настоящото си състояние. Ръководството трябва да е поело ангажимент за продажбата, която трябва да се очаква да отговори на изискванията за признаване като приключена продажба в рамките на една година от датата на класификацията.

В консолидирания отчет за доходите за отчетния период и сравнителния период за предходната година приходите и разходите от преустановени дейности се отчитат отделно от тези от продължаващи дейности до нивото на печалба след данъци.

Имотите, машините и съоръженията и нематериалните активи след като бъдат класифицирани като държани за продажба престават да бъдат амортизирани.

о) Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. Когато се налага подмяната на съществени компоненти от имотите, машините и съоръженията, на определени интервали, Групата признава тези компоненти като индивидуални активи със специфични срокове на полезен живот и респективно, амортизация. По подобен начин, при извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

След първоначалното признаване, земите, сградите и определени специализирани съоръжения се оценяват по справедлива стойност, намалена с натрупаните амортизации и обезценките, признати след датата на преоценката. Преоценките се извършват достатъчно често (обичайно на период от 5 години), така, че да се гарантира, че справедливата стойност на даден преоценен актив не се различава съществено от неговата балансова стойност. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и по-често. Последната преоценка на земи, сгради и определени специализирани съоръжения е извършена към към 31.12.2009 г. и само на земите към 31.12.2010 г., от независими лицензирани оценители.

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
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

о) Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Увеличението в балансовата стойност на актив в резултат на преценка се отчита като преоценъчен резерв в другия всеобхватен доход. Увеличението от преценка, обаче, се признава в отчета за доходите, доколкото възстановява намаление от преценка на същия актив, признато като разход в отчета за доходите. Намалението на балансовата стойност на актив в резултат на преценка се признава като разход в отчета за доходите, освен до степента, в която то компенсира съществуващ преоценъчен резерв, отнасящ се за този актив. Натрупаните амортизации към датата на преценката се отписват за сметка на намаление на отчетната стойност на актива. Така намерената стойност на актива се коригира до справедливата му стойност. При отписване на актива преоценъчният резерв свързан с него се прехвърля в натрупаните печалби и загуби.

Активи, изградени по стопански начин

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 актива и капитализирани разходи за лихви.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

Сгради	7 – 75 години
Специализирани съоръжения	5 - 50 години
Машини, съоръжения и оборудване	4 – 50 години
Транспортни средства (вкл. кораби)	2 – 30 години
Ремонт на кораби	2 – 5 години
Стопански инвентар	5 – 15 години

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

п) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите по сделката. Разходите за подмяна на части от инвестиционен имот се включват в неговата балансова стойност, когато тези разходи бъдат извършени при условие, че отговарят на критериите за признаване на инвестиционен имот; разходите за текуща поддръжка на инвестиционен имот се изключват от балансовата стойност. След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

Инвестиционни имоти	6-50 години
---------------------	-------------

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

п) Инвестиционни имоти (продължение)

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаване или когато инвестиционният имот е трайно изваден от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване.

Разликата между нетните приходи от освобождаването и балансовата стойност на актива се признава в отчета за доходите в съответния период на освобождаване.

Прехвърляния към или от инвестиционни имоти се извършват само когато има промяна в използването на имота. Когато инвестиционен имот се прехвърля към ползван от собственика имот, приетата стойност на имота за последващо отчитане е неговата справедлива стойност към датата на промяната в използването му. Когато ползван от Групата имот стане инвестиционен имот, Групата прилага счетоводната си политика за имоти, машини и съоръжения до датата на промяната в използването на имота.

р) Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

Групата като лизингополучател

Групата класифицира лизингов договор като финансов лизинг, ако той прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. В началото на лизинговия срок финансовия лизинг се признава като актив и пасив в отчета за финансовото състояние с размер, който в началото на лизинговия договор е равен на справедливата стойност на наетия актив или ако е по-ниска, по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания се разпределят между финансовите разходи и намалението на задължението по лизинга така, че да се получи постоянен лихвен процент върху оставащото салдо на задължението. Финансовите разходи се признават директно в отчета за доходите.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг се амортизират за срока на полезния живот на актива. Ако обаче няма разумна степен на сигурност, че Групата ще придобие собствеността върху тях до края на срока на лизинговия договор, активите се амортизират през по-краткия от двата срока - срока на полезния живот на актива или срока на лизинговия договор.

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в печалбата или загубата на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

Групата като лизингодател

Лизингов договор, при който Групата запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив, се класифицира като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, извършени от Групата, във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг се прибавят към балансовата стойност на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същата база както лизинговите приходи. Условните наеми се признават като приходи в периода, в който бъдат заработени.

с) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Групата извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Групата оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация за нематериален актив с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод, както това е уместно, и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот, се амортизират на линейна база за очаквания срок на полезния им живот, както следва:

Патенти, лицензи и търговски марки	2-20 години
Програмни продукти	2-10 години
Подобрения на наети активи	14.7 години

Нематериални активи с неограничен полезен живот не се амортизират, а се тестват за обезценка ежегодно или индивидуално, или на ниво обекти, генериращи парични потоци. Полезният живот на нематериален актив с неограничен полезен живот се преглежда в края на всеки отчетен период, за да се определи дали оценката на актива като такъв с неограничен срок на полезен живот продължава да бъде релевантна. Ако не, промяната в оценката на полезния живот от неограничен на ограничен се отчита проспективно.

Печалбата или загубата, възникнала при отписването на даден нематериален актив, се оценява като разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите в периода на отписване.

у) Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

Материали	– доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност“;
Готова продукция и незавършено производство	– стойността на употребените преки материали, труд, общи производствени разходи, условно-постоянните разходи, разпределени на база на начислените разходи за пряк труд или количествено на произведената продукция;

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ф) Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Групата оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като други разходи в отчета за доходите, или като отделна статия, ако са съществени, с изключение на загубите от обезценка на имоти, които са преоценени в предходни периоди и преоценката е отчетена в другия всеобхватен доход. В този случай, загубата от обезценка също се отчита в другия всеобхватен доход, до размера на по-рано признатата преоценка на актива.

Към всяка отчетна дата, Групата преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите, освен ако активът се отчита по преоценена стойност, в който случай възстановяването се третира като увеличение от преоценка.

Групата прилага следните критерии при тестването за обезценка на посочените по-долу специфични активи:

Репутация

Групата извършва тест за обезценка на репутацията веднъж годишно или по-често, когато събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

Репутацията се тества за обезценка като се определя възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци, към който тя е разпределена. Когато възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци е по-ниска от балансовата стойност, се признава загуба от обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

х) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

ц) Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Провизия за гаранционно обслужване

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.

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, Групата признава всички загуби от обезценка на активи, които са свързани с този договор.

ч) Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на средно-претегления брой на държаните акции за периода.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ш) Правителствени дарения (отсрочено финансиране)

Правителствените дарения се признават, когато съществува разумна сигурност, че дарението ще бъде получено и че всички свързани с него условия ще бъдат изпълнени. Когато дарението е свързано с разходна позиция, то се признава като приход за периодите, необходими за съпоставяне на дарението на систематична база с разходите, които то е предвидено да компенсира. Когато дарението е свързано с актив, то се представя като приход за бъдещ период и се включва в доходите на равни суми за очаквания срок на полезен живот на свързания с него актив.

Когато Групата получава немонетарни дарения, активите и безвъзмездната помощ се отразяват по брутните номинални стойности и се освобождават в отчета за доходите за очаквания срок на полезен живот или модел на потребление на ползите от базовия актив на равни годишни части. Когато от страна на правителството или свързани с него институции се предоставят заеми или подобна помощ с лихвен процент под текущия приложим пазарен лихвен процент, ефектът от тази преференциална лихва се разглежда като допълнителни правителствени дарения.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО”), възприети от Групата към 1 януари 2012 г.:

- МСС 12 *Данъци върху доходите (Изменение)*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (Изменение)*
- МСФО 1 *Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път (Изменение)*

Когато възприемането на стандарт или разяснение се смята, че има ефект върху финансовия отчет или резултатите от дейността на Групата, този ефект е описан по-долу:

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение)

Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци, произтичащи от инвестиционни имоти, оценени по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването отсрочени данъци, произтичащи от неамортизируеми активи, оценени по модела на преоценената стойност съгласно МСС 16, винаги да се определят на база очаквана реализация чрез продажбата на актива. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)

Изменението изисква допълнителни оповестявания относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да могат потребителите на финансовия отчет да разберат взаимовръзката с онези активи, които не са били отписани и съпътстващите ги пасиви. Също така са включени допълнителни оповестявания относно продължаващи участия в отписани активи с цел предоставяне на информация за характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Изменението не води до включване на допълнителни оповестявания в настоящия консолидиран финансов отчет.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

МСФО 1 *Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път (Изменение)*

Изменението въвежда ново освобождаване, свързано с използването на „намерена/приета цена” от предприятията, които оперират в хиперинфлационни икономики. Когато датата на възприемане на МСФО за първи път е на или след датата на „нормализация от хиперинфлация” на функционалната валута, предприятието може да избере да оцени всички свои активи и пасиви, съществуващи преди датата на „нормализация” по справедлива стойност към датата на преминаване към МСФО. Също така се премахват предишните фиксирани дати за отписване, както и за печалба или загуба от сделки, възникващи в ден първи, като тези дати се заменят с датата на преминаване към МСФО. Тъй като Групата вече е възприела МСФО, това изменение няма ефект върху настоящия консолидиран финансов отчет.

Рекласификации

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

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на консолидирания финансов отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансните стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Преценки

При прилагането на счетоводните политики на Групата, освен приблизителните оценки, ръководството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати в индивидуалния финансов отчет.

Неотменими ангажименти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

Групата е сключила договори за лизинг на имоти, сгради и оборудване. Ръководството счита, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху тези активи не се поемат от Групата, договорите се третираат като оперативни лизинги.

Преустановени дейности

През 2012 г. ръководството на Групата е взело решение за продажба на съвкупност от обособени обекти и движими вещи, собственост на „Машстрой” АД. Ликвидацията на дружеството ще бъде извършена през 2013 г., съгласно решение на акционерите от март 2013 г. Затова, ръководството е класифицирало Машстрой АД като нетекущи активи държани за продажба към 31 декември 2012 г. Ръководството счита, че дъщерното дружество отговаря на критериите да бъде класифицирано като държано за продажба към тази дата поради следните причини:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения
(продължение)

Преценки (продължение)

Преустановени дейности (продължение)

- Повечето от активите на Машстрой АД са продадени през 2012 г. Оставащите активи са на разположение за незабавна продажба в тяхното настоящо състояние и могат да бъдат продадени на потенциален купувач.
- Ръководството очаква преговорите по продажба на оставащите активи да бъдат финализирани и ликвидацията да бъде приключена в рамките на 2013 г.

Подробна информация е оповестена в Бележка 7.

Приходи от извършени прегледи с посредничеството на чуждестранни агенти и инспектори – Групата като принципал

Въз основа на сключени споразумения с чуждестранни агенти и инспектори, част от прегледите на кораби се извършват посредством тези агенти и инспектори, за което Групата издава фактура на клиента – корабособственик и получава фактура за извършената услуга от агента / инспектор. Групата е анализирала тези договорености според специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. Тя е достигнала до заключение, че и за двата вида договорености тя действа като принципал, тъй като:

- Групата е отговорна пред клиента за предоставянето на услугата и класът, който носят сертифицираните кораби, е неин.
- Предоставянето на услугите по прегледи се извършват на цени определени от Групата;
- Групата носи кредитния риск от несъбираемост на вземанията от съответните клиенти - корабособственици.

Договори за тайм чартъри на кораби – Групата като лизингодател

Групата сключва договори за тайм чартъри на кораби. Въз основа на сключените споразумения Групата предоставя корабите на трети лица (чартъри) за определен период от време, като всички променливи разходи, свързани с поддръжката на корабите, са за сметка на чартъра. Постоянните разходи по експлоатация на корабите се поемат от Групата.

Групата е анализирала упоменатите договори спрямо специфични критерии и е заключила, че те съдържат лизингови споразумения. Ръководството счита, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху корабите не се поемат от чартъра, договорите за тайм чартъри се третират като оперативни лизинги от Групата.

Отсрочен данъчен пасив върху дъщерни дружества и асоциирани дружества, отчитани по метода на собствения капитал

Съгласно изискванията на параграф 39 и параграф 44 от МСС 12 Групата е направила анализ на временните разлики възникващи от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия към 31 декември 2012 г. На база на преценка за вероятността за реализация на тези разлики и очакваните данъчни резултати, не се налага признаване на отсрочени данъчни активи или пасиви върху тях към отчетната дата.

Тест за обезценка на част от репутацията в дъщерни дружества

В зависимост от това как се управлява и следи дейността на Групата, ръководството е идентифицирало показатели за обезценка на един от обектите генериращи парични потоци (ОГПП), представляващ дъщерното дружество, за което са установени индикатори за обезценка. Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес сектора, в който ОГПП оперира и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 19.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения
(продължение)

Преценки (продължение)

Тест за обезценка на кораби

За целите на теста за обезценка на корабите, ръководството е установило определени индикатори за обезценка. Възстановимата стойност на активите е определена чрез изчисление за стойността в употреба, което се базира на прогнозните парични потоци, отразяващи спецификите на бизнес сектора, в които тези дружества оперират и най-актуалното виждане на ръководството за очакваните резултати за прогнозния период. Подробна информация е оповестена в Бележка 18.

Признаване на кораби

Дъщерното дружество Булярд корабостроителна индустрия ЕАД извършва строителство на кораби съгласно строителни договори. Ако корабът бъде използван в сегмент „морски транспорт” от Групата (поради прекратяване, канцелиране на строителни договори или други обстоятелства), той се прехвърля от материален запас (незавършено производство) към дълготраен материален актив. Следваната политика на Групата е корабът да се признае като дълготраен материален актив по договорената покупна стойност и други съпътстващи разходи (нетна реализируема стойност), ако е по ниска от общия размер на фактически извършените разходи за строителството на кораба. Тъй като при съществуващите информационни системи и счетоводни процеси общият размер на разходите за строителство на кораба може да се оцени, едва когато строителството приключи, съответно в този период се признава и загуба от обезценка, ако такава е необходима.

Действащо предприятие

Към 31 декември 2012 г. Групата отчита в консолидирания финансов отчет нетна загуба за годината в размер на 12,841 хил. лв. (2011 г.: нетна загуба в размер на 17,753 хил. лв.) и отрицателен оборотен капитал в размер на 101,883 хил. лв. (2011 г.: нула).

Към 31 декември 2012 г. Групата е класифицирала облигационния заем с балансова стойност 21,946 хил. лв. като текущо задължение, както е оповестено в Бележка 28. Ръководството на Групата счита, че, на база на факта, че до момента Групата е обслужвала без забава своите задължения по облигационния заем, и че навременно е информирала за всички важни събития от дейността си представителя на облигационерите, не е налице проблем за обслужването на задълженията по облигационния заем и че среща подкрепа и съдействие от страна на облигационерите. Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е завършила процес на емитиране на нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност 30,000 хил. лв., като част средствата от новата емисия конвертируеми облигации ще бъдат използвани за пълното погасяване на съществуващия към отчетната дата облигационен заем. Записването на новата емисия конвертируеми облигации е приключило успешно (Бележка 36).

Към 31 декември 2012 г. в консолидирания отчет за финансовото състояние са включени текущи задължения в размер на 18,342 хил. лв. (2011 г.: 18,594 хил. лв.) към акционери за продадени и неупражнени права, възникнали в резултат на емисията на капитал през 2007 г. Тези задължения ще бъдат отписани и отчетени в печалбата или загубата през първото тримесечие на 2013 г. поради изтичане на правния им давностен срок и няма да бъдат погасени чрез изходящ паричен поток. Допълнителна информация е представена в Бележка 32.

Към 31 декември 2012 г. в консолидирания отчет за финансовото състояние е отчетен краткосрочен обезпечен банков заем в размер на 52,119 хил. лв. Към датата на одобрение на настоящия отчет, Групата е предоговорила част от условията по заема, като е сключено допълнително споразумение за удължаване на падежа до 31 март 2014 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения
(продължение)

Преценки (продължение)

Действащо предприятие (продължение)

Към 31 декември 2012 г. Групата отчита краткосрочни заеми от свързани лица в размер на 16,820 хил. лв. Дружествата от групата на Индустиален холдинг България АД се управляват пряко от крайната компания майка и ръководството на Групата е запознато с всички съществени въпроси, възникващи в резултат на управлението на дейността, както и се включва активно в плановете и решенията, които адресират възникналите въпроси. Тъй като част от отрицателния оборотен капитал на Групата възниква в резултат на заеми от свързани лица, ръководството счита, че ако е необходимо, падежите на съответните заеми ще бъдат удължени.

Като е взело предвид гореизложеното, което обяснява превишението на текущите пасиви над текущите активи към 31 декември 2012 г., както и предвижданията за бъдещо развитие на Групата, ръководството е заключило, че принципът - предположение за действащо предприятие е приложим и подходящ при изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към отчетната дата и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Провизия за гаранционно обслужване

Групата признава провизия за задължението си да осигури гаранционно обслужване за конструираните кораби и за задължението си да гарантира доброто изпълнение на продадена готова продукция и извършени ремонтни услуги. Определянето на провизията за гаранционно обслужване изисква ръководството да направи преценка относно потенциалните разходи по гаранцията на база техническа оценка и исторически данни за подобни гаранции. Към 31 декември 2012 г. най-добрата преценка за необходимата провизия за гаранционно обслужване е в размер на 508 хил. лв. (2011 г.: 572 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 30.

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2012 г., задължението на Групата за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 172 хил. лв. (2011: 248 хил. лв.). Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 31.

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Групата. Информация за полезните животи на имоти, машини, съоръжения и оборудване е представена в Бележка 2.2 о), а на нематериалните активи – в Бележка 2.2 т).

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

Обезценка на вземания

Групата използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносьбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2012 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 314 хил. лв. (2011 г.: 122 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 22 и Бележка 24.

Обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция

Групата признава обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция до тяхната нетна реализируема стойност. Определянето на обезценката изисква ръководството да направи оценка на обръщаемостта на незавършеното производство и готовата продукция и тяхната евентуална реализация чрез продажба. Към 31 декември 2012 г. най-добрата преценка за необходимата обезценка на материали, незавършено производство и готова продукция е в размер на 1,155 хил. лв. (2011 г.: 523 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 23а.

Отсрочени данъци върху натрупани данъчни загуби и разходи за лихви, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди по регулацията на слабата капитализация

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на дружествата от Групата. Към 31 декември 2012 г. Групата има данъчни загуби, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди, в размер на 77,968 хил. лв. и разходи за лихви, които подлежат на пренасяне в бъдещи периоди по регулацията на слабата капитализация, в размер на 10,927 хил. лв., за които са признати отсрочени данъчни активи в размер респективно на 1,941 хил. лв. и нула (2011 г.: 2,022 хил. лв. и нула). Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в Бележка 17.

Преоценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Групата отчита земите, сградите и определено специализирано оборудване по преоценени стойности, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход. Групата е направила оценка на пазарните индикатори, на база на вътрешен анализ изготвен от ръководството и е преценило че няма съществена промяна на справедливата стойност на земите и сградите спрямо тяхната балансова стойност.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано до датата на издаване на консолидирания финансов отчет на Групата, са изброени по – долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Групата в разумна степен очаква да повлияят на оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Групата възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

МСС 1 Представяне на финансови отчети (Изменение) – Представяне на позициите от друг всеобхватен доход

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или "рециклирани") в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Бордът по международни счетоводни стандарти (БМСС) публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. Актюерските печалби и загуби няма да се признават в отчета за доходите, а в другия всеобхватен доход. Групата е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)

Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 това, което остава в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Групата не очаква ефектите от този стандарт да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)

Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12, МСС 28 беше преименуван МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия*. Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни предприятия като допълнение към асоциираните предприятия. Групата е в процес на оценка на ефектите от новия стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 32 Финансови инструменти (Изменение): Представяне – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира“ и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сетълмънт. Групата е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 1 *Правителствени заеми – Изменение в МСФО 1*

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. БМСС е добавил изключение от ретроспективното прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти (или МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценка) и МСС 20 Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствени помощи по отношение на оценяването на правителствени заеми, получени при лихвени нива под пазарните. Тъй като Групата е възприела за първи път МСФО през предходни отчетни периоди, изменението няма да има отражение върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) – Нетирание на финансови активи и финансови активи*

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. То изисква отчитащото предприятие да оповести информация относно права за прихващане и съпътстващите ги споразумения (напр. обезпечителни споразумения). Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетирание върху финансовото състояние на предприятието. Групата е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 9 *Финансови инструменти: Класификация и оценяване*

Новият стандарт влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на БМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. В следващите фази, БМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджирането и обезценката на финансови активи. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, която адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати в ПКР-12 Консолидация - предприятия със специално предназначение. МСФО 10 въвежда единен модел на контрола, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуват в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изисква да бъдат консолидирани от компанията-майка. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 11 *Съвместни споразумения*

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 11 заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и ПКР-13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците. МСФО 11 променя отчитането на съвместните споразумения като вместо трите класификационни категории съгласно МСС 31, въвежда две – съвместна дейност и съвместно предприятие. Съвместните предприятия се изисква да бъдат отчитани по метода на собствения капитал. Премахната е опцията по МСС 31, позволяваща съвместните предприятия (така както са дефинирани в МСФО 11) да бъдат отчитани по метода на пропорционална консолидация. Тъй като Групата не отчита съвместни споразумения, новият стандарт няма да намери отражение върху нейното финансово състояние и резултати от дейността.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха обхванати от МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха обхванати от МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия. Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови и по-детайлни качествени и количествени оповестявания. Групата е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 се установява като единен източник на насоки по МСФО относно оценяването по справедлива стойност. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, а по-скоро предоставя насоки за това как да се определи справедливата стойност за целите на финансовото отчитане по МСФО, когато това се изисква или е позволено. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

КРМСФО 20 Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това разяснение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за извличане на запаси от минерални ресурси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството/добив на материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до минералния ресурс, която ще бъде извличан в бъдещи периоди (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения материален запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРМСФО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Тъй като дейността на Групата не е свързана с експлоатация на рудници, разяснението няма да окаже влияние върху финансовата отчетност.

Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година

По проекта Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година, БМСС публикува шест изменения, касаещи пет стандарта, които влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път - повторно възприемане на МСФО и уточняване на освобождаването, свързано с разходи по заеми;
- МСС 1 Представяне на финансови отчети – уточняване на изискванията за представяне на сравнителна информация;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – класификация на сервизно оборудване и основни резервни части;
- МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - уточнения относно данъчните ефекти от разпределения към собствениците на капиталови инструменти;
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – уточнения относно представянето на сегментна информация за общо активи и пасиви.

Групата е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година все още не са приети от ЕС.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

5. Оперативни сегменти

Информацията по оперативни сегменти е представена спрямо бизнес секторите на Групата и в зависимост от организацията на нейната вътрешна управленска структура.

Групата включва следните оперативни сегменти (бизнес сектори):

- *Морски транспорт:* менажиране на кораби, търговско мореплаване, свързаните с него производство – технически спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентиране.
- *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.
- *Други дейности:* Извършване на консултантски услуги, производство на мебели, сделки с недвижими имоти, класификация и сертификация, освидетелстване и технически надзор на кораби, речни круизи, експлоатация на кораби, хотелиерство, ресторантьорство, продажба на стоки, организиране на екскурзии в страната и чужбина и др. дейности незабранени от закона.

Всички сегменти се намират и извършват дейност на територията на България с изключение на дружествата – корабособственици, регистрирани на Маршалови острови (от сегмент „Морски транспорт“).

През 2012 г. Групата е продала бизнесите си свързан с речни круизи, хотелиерство, ресторантьорство, организиране на круизи и производство на мебели (от сегмент „Други дейности“).

Вътрешно сегментното ценообразуване се определя по начин подобен на преки сделки съгласно сключени договори между купувач-продавач (трети лица). Вътрешно сегментните приходи са елиминирани.

Финансовите резултати за съответния сегмент, активите и пасивите включват съответните суми, които могат директно да се отнесат за даден сегмент, 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, облигационен заем и свързани с тях разходи.

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

Някои финансови активи и пасиви не се разпределят към сегменти, защото се управляват на групово ниво.

Приходите от продажби могат да се анализират по пазари (по местоположението на клиентите) както следва:

	<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
В България		4,670	1,788
Извън България		82,419	105,845
		87,089	107,633
Дълготрайни активи	<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
В България		159,758	148,656
Извън България		218,158	177,122
		377,916	325,778

Дълготрайните активи се състоят от дълготрайни материални активи, инвестиционни имоти и нематериални активи.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

5. Оперативни сегменти (продължение)
Бизнес сектори

В хиляди лева	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристанищна дейност		Машностроене		Други дейности		Елиминирани суми		Консолидирани суми	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Общо приходи от външни клиенти	38,822	22,302	6,393	45,923	5,462	4,890	37,153	34,575	1,615	2,065	-	-	89,445	109,755
Приходи от сделки между сегментите	313	331	46,567	8,525	-	1	1	74	66	637	(46,947)	(9,568)	-	-
Общо приходи	39,135	22,633	52,960	54,448	5,462	4,891	37,154	34,649	1,681	2,702	(46,947)	(9,568)	89,445	109,755
Разходи за лихви	(4,083)	(1,685)	(542)	(1,293)	(74)	(75)	(79)	(69)	(1,984)	(1,785)	-	-	(6,762)	(4,907)
Приходи от лихви	77	253	3	73	21	4	23	43	251	19	-	-	375	392
Разходи за амортизация	(5,799)	(4,200)	(1,787)	(1,921)	(1,090)	(666)	(1,586)	(1,528)	(120)	(138)	-	-	(10,382)	(8,453)
Загуба от оперативна дейност	3,607	5,340	(13,761)	(26,212)	1,379	1,419	5,015	3,842	(804)	(411)	-	-	(4,564)	(16,022)
Нетни финансови разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,081)	(5,610)
Печалба от асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	56	157	-	-	56	157
(Разходи за) / приход от данък върху доходите	(181)	284	230	1,793	(153)	(130)	(457)	(325)	(200)	(405)	-	-	(761)	1,217
(Загуба) / печалба от преустановени дейности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,491)	2,505
Нетна загуба за годината													<u>(12,841)</u>	<u>(17,753)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

5. Оперативни сегменти (продължение)

В хиляди лева	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристанища дейност		Машиностроене		Други дейности		Консолидирани суми	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Оперативни активи на сегмента	226,655	188,709	94,135	138,829	41,540	21,343	51,283	61,068	11,243	12,513	424,856	422,462
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	1,821	17,837	1,821	17,837
Репутация	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,212	6,212
Общо активи	226,655	188,709	94,135	138,829	41,540	21,343	51,283	61,068	13,064	30,350	432,889	446,511
Оперативни пасиви на сегмента	4,434	3,227	11,973	20,376	1,110	2,112	7,166	7,221	18,766	19,538	43,449	52,474
Лихвоносни заеми и привлечени средства	87,123	95,883	21,224	26,294	940	1,102	1,049	2,191	-	171	110,336	125,641
Облигационен заем	-	-	-	-	-	-	-	-	21,946	21,885	21,946	21,885
Задължения към свързани лица	12,484	3,880	-	-	-	-	-	-	4,336	-	16,820	3,880
Данъчни задължения	13	10	-	-	39	33	302	248	988	132	1,342	423
Общо пасиви	104,054	103,000	33,197	46,670	2,089	3,247	8,517	9,660	46,036	41,726	193,893	204,303
Капиталови разходи	46,889	54,205	184	255	20,730	1,728	1,056	1,692	442	118	69,301	57,998

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

6. Бизнес комбинации

Придобиване на дъщерни дружества през 2012 г.

През 2012 г. Групата придоби 51% от акциите на Булпорт Логистика АД чрез своите дъщерни дружества КЛВК АД и Международен индустриален холдинг България АГ. Сделката бе осъществена чрез размяна на дълг срещу собственост. Булпорт логистика АД е дружество, което развива дейност в областта на пристанищна дейност, ремонт и съхранението на малки плавателни съдове и складове под наем. Придобиването представлява бизнес комбинации и за нейното отчитане е приложен МСФО 3.

Групата е избрала да оцени неконтролиращото участие в придобитото дружество по пропорционалния дял от придобитите разграничими нетни активи.

Подробна информация за придобиването на дружеството и осчетоводяването на финалните стойности във връзка с метода на покупката е предоставена по-долу.

<u>Придобито дъщерно дружество</u>	<u>Държава</u>	<u>Ефективна дата за счетоводни цели</u>
Булпорт Логистика АД	България	31 октомври 2012 г.

Подробната информация за справедливите стойности на придобитите разграничими нетни активи към датата на придобиването, репутацията / печалба от изгодна покупка възникваща при придобиването и общото възнаграждение, е представена по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>Справедлива стойност, призната при придобиването</u>
Имоти, машини и съоръжения (Бележка 18)	19,884
Търговски и други вземания	213
Отсрочени данъчни активи (Бележка 17)	221
	<u>20,318</u>
Търговски и други задължения	<u>(392)</u>
	(392)
Нетни активи	<u>19,926</u>
Неконтролиращо участие (49% от стойността на нетните активи)	<u>(9,764)</u>
Придобити нетни активи	<u>10,162</u>
Печалба от изгодна покупка, възникваща при придобиването (Бележка 16)	<u>(2,619)</u>
Общо възнаграждение	<u>7,543</u>

Общото възнаграждение представлява договорената цена за покупката на 51% от акциите на Булпорт Логистика АД.

Печалбата от изгодна покупка възниква от структурирането на придобиването като размяна на дълг срещу собственост. Съответно няма изходящ паричен поток за Групата, а общото възнаграждение е уредено срещу намаление на съществуващи вземания.

От датата на придобиване посоченото по – горе дъщерно дружество е допринесло приходи в размер на 52 хиляди лева и загуба в размер на 250 хиляди лева към нетната загуба за Групата. Ако комбинацията беше осъществена в началото на отчетния период, приходите на Групата биха възлизали на 89,661 хиляди лева, а загубата за отчетния период – на 14,342 хиляди лева.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

7. Преустановени дейности

Следвайки целта си за фокусиране върху бизнес сегментите си – машиностроене, морски транспорт, корабостроене, кораборемонт и пристанищна дейност, през месец април 2012 г. Индустриален холдинг България АД продаде инвестицията си в дъщерното дружество Августа Мебел АД, чийто основен предмет на дейност е производството на мебели, а през м. май 2012 г.- инвестициите в бизнеса с речни круизи, които бяха предмет на дейност на асоциираните дружества Дунав Турс АД и Иструм Травъл.

Резултатът от продажбата на дъщерното дружество Августа Мебел АД е загуба в размер на 898 хил. лв.

Резултатът от продажбата на двете асоциирани дружества (Дунав Турс и Иструм Травъл) възлиза на 176 хил.лв. преди данъци, а след данъци: загуба в размер на 965 хил.лв.

От 2009 г. вследствие на намалението в търсенето на произвежданата от Машстрой АД продукция, дружеството премина към режим на поддържане на технологичен капацитет и ограничено производство на компоненти, с минимален персонал и производствени мощности. През 2012 г. Машстрой АД продаде своите имоти (земи и сгради), както и производственото си оборудване и наличните материали, незавършено производство и готова продукция. На 31 януари 2013 г., Съветът на директорите на Машстрой АД, взе решение да отправи покана към акционерите, за извънредно общо събрание на 22 март 2013 г. с основна точка в дневния ред приемане на решение за прекратяване на дейността на Машстрой АД и обявяването му в ликвидация.

Поради този факт, индивидуалният отчет на Машстрой АД за 2012 г. не е изготвен на база принципа-предположение за действащо предприятие, а на база предположението за преустановяване на дейността и ликвидация в краткосрочен план. Съответно, всички активи и пасиви са представени по тяхната очаквана нетна реализируема стойност и са представени в настоящия консолидиран финансов отчет като активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба.

За финансовата 2011 г. тези бизнеси не са отговаряли на условията за представяне като преустановени дейности съгласно МСФО 5 и това наложи сравнителната информация да бъде рекласифицирана, за да разграничи продължаващите дейности от преустановените.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

7. Преустановени дейности (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Приходи	4,589	2,995
Разходи	(9,260)	(3,138)
Резултати от оперативна дейност	(4,671)	(143)
Финансови разходи	(45)	(6)
Приход от данък върху доходите	155	7
Резултат от оперативна дейност след данъци	(4,561)	(142)
Загуба от продажба на преустановена дейност	(898)	-
Данък върху печалбата на преустановена дейност	(67)	-
Печалба от продажба на асоциирани дружества	176	-
Данък върху печалбата от продажба на асоциирани дружества	(1,141)	-
Резултат отчетен от транзакциите по загуба на контрол и значително влияние	(1,930)	-
Печалба от асоциирани дружества, отчетани по метода на собствения капитал	-	2,647
(Загуба) / печалба за годината от преустановени дейности	(6,491)	2,505

Основните статии активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба са представени по – долу:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>
Имоти, машини и съоръжения	434
Търговски и други вземания	40
Пари и парични средства	495
Активи, класифицирани като държани за продажба	969
Търговски и други задължения	(587)
Пасиви, пряко свързани с активи, класифицирани като държани за продажба	(587)
Нетни активи, свързани с преустановена дейност	382

<i>Доход на акция (в лева):</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Основен доход на акция от (загуба)/ печалба за годината от преустановени дейности полагаща се на собствениците на компанията - майка	(0.0821)	0.0387

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

7. Преустановени дейности (продължение)

Нетните парични потоци от преустановени дейности са следните:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Паричен поток от оперативна дейност	3,883	1,331
Паричен поток, използван в инвестиционна дейност	(2,380)	(28)
Паричен поток, използван във финансова дейност	(1,063)	(1,313)
Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства	<u>440</u>	<u>(10)</u>

8. Приходи

В хиляди лева

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Продажба на услуги	42,862	27,568
- в т. ч. услуги по чартиране	38,411	21,254
Продажба на продукция	33,041	29,770
Пристанищна дейност	5,134	4,799
Кораборемонт	3,508	2,783
Продажба на стоки и материали	1,577	1,772
Корабостроене	967	40,941
	<u>87,089</u>	<u>107,633</u>

9. Други приходи от дейността

В хиляди лева

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Приходи от наеми	803	592
Печалба от продажба на дълготрайни активи (Бележка 9а)	573	-
Възстановена обезценка на материални запаси (Бележка 23а)	240	155
Приходи от финансираня (Бележка 29)	75	54
Други приходи	665	1,321
	<u>2,356</u>	<u>2,122</u>

9а. Печалба / (Загуба) от продажба на дълготрайни активи

В хиляди лева

	Бележка	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Приход от продажба на дълготрайни активи		883	428
Балансова стойност на продадени активи		(310)	(469)
	9,15	<u>573</u>	<u>(41)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

10. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Леярмаш АД	189	24
ЗММ Сливен АД	(419)	846
ЗММ Нова Загора АД	445	(67)
Елпром Зем АД	81	(806)
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	<u>(22,348)</u>	<u>(7,697)</u>
	<u>(22,052)</u>	<u>(7,700)</u>

11. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Елпром ЗЕМ АД	70	9
ЗММ България АД	-	17
КРЗ Порт-Бургас АД	3	8
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	(38)	111
Кораб Даймънд Сии	-	8,340
Кораб Даймънд Скай	46,377	-
Кораб Марциана	314	-
	<u>46,726</u>	<u>8,485</u>

12. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Основни материали	(39,595)	(52,720)
Спомагателни материали	(14,701)	(5,242)
Ел. енергия	(2,598)	(2,558)
Резервни части	(1,006)	(724)
Други	(599)	(779)
	<u>(58,499)</u>	<u>(62,023)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

13. Разходи за външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Услуги от подизпълнители	(13,413)	(15,828)
Застраховки	(1,412)	(1,547)
Ремонти	(1,252)	(1,200)
Наеми	(1,051)	(1,045)
Охрана	(776)	(729)
Съобщителни услуги	(379)	(307)
Такси морска регистрация и техническа документация	(169)	(269)
Реклама	(107)	(148)
Други	<u>(2,635)</u>	<u>(2,517)</u>
	<u>(21,194)</u>	<u>(23,590)</u>

14. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Заплати	(18,721)	(17,989)
Задължително социално осигуряване	(2,618)	(2,819)
Договори за управление	(1,411)	(1,242)
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	(62)	(59)
Начисления за неползвани отпуски	(105)	(98)
Начисления по МСС 19 - обезщетения при пенсиониране	(23)	(182)
Други разходи за персонала	<u>(748)</u>	<u>(746)</u>
	<u>(23,688)</u>	<u>(23,135)</u>

Средносписъчният персонал на Групата през 2012 г. е 1,436 служители (2011 г.: 1,583 служители).

15. Други разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Обезценка (Бележка 15а)	(1,276)	(243)
Себестойност на продадени активи	(423)	(239)
Разходи за командировки	(284)	(388)
Съдебни задължения и гаранции	(58)	(400)
Разходи по ликвидация на дълготрайни материални активи	(50)	(173)
Разходи за глоби, неустойки и лихви	(19)	(5,987)
Загуба от продажба на дълготрайни активи (Бележка 9а)	-	(41)
Други разходи	<u>(2,810)</u>	<u>(1,890)</u>
	<u>(4,920)</u>	<u>(9,361)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

15. Други разходи за дейността (продължение)

През 2012 г. е отчетена загуба от обезценка на материални запаси в размер на 1,054 хил. лв. като 983 хил. лв. от тях се падат на материални запаси от корабостроене. Намерението на Ръководството е те да бъдат вложени в кораборемонт или да бъдат реализирани чрез продажба на трети лица. Отчетена е обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

През 2011 г. в разходите за глоби и неустойки и лихви основно е отчетена неустойка, отнасяща се до възстановени авансови вноски на клиент във връзка с прекратяването на корабостроителен договор.

15а. Загуби от обезценка

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Обезценка на вземания (Бележка 24)	(222)	(78)
Обезценка на материални запаси (Бележка 23а)	(1,054)	(165)
	<u>(1,276)</u>	<u>(243)</u>

16. Финансови приходи и финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Финансови приходи		
Положителни валутно-курсови разлики, нетно	3,302	-
Печалба от изгодна покупка (Бележка 6)	2,619	73
Приходи от лихви	375	392
Нетна печалба, произтичаща от операции с финансови активи	-	6,923
Други финансови приходи	3	31
	<u>6,299</u>	<u>7,419</u>
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(6,762)	(4,907)
Отрицателни валутни-курсови разлики, нетно	-	(7,808)
Отрицателни разлики от операции с инвестиции	(14)	(9)
Други финансови разлики	(604)	(305)
	<u>(7,380)</u>	<u>(13,029)</u>

Разходите за лихви през 2012 г. са основно във връзка с получени парични заеми от банки и нефинансови институции в размер на 4,678 хил. лв., лихви по облигационен заем, емитиран от Индустириален холдинг България АД, за периода 01.01.2012 г. - 31.12.2012 г. в размер на 1,800 хил. лв. и лихви по лихвен суап в размер на 284 хил. лв.

През 2012 г. в резултат на придобиване от Групата на 51 % от капитала на Булпорт логистика АД е отчетена печалба от изгодна покупка в размер на 2,619 хил. лв. Допълнителна информация е представена в Бележка 6.

През декември 2011 г. Групата придоби 100% от дъщерното дружество Реколта 2011 ЕАД чрез замяна на акциите си в Агроменидж АД (33.33% от капитала на Агроменидж АД).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

16. Финансови приходи и финансови разходи (продължение)

Отчетените курсови разлики се дължат основно на преоценката на (1) банков кредит в японски йени, ползван от Булярд корабостроителна индустрия ЕАД със срок на погасяване 2018 г.; (2) банков кредити в размер на 20 милиона щатски долара, получени от Приват инженеринг АД, с краен падеж месец август 2018 г.; (3) инвестиционен кредит в размер на 11 милиона щатски долара, ползван от дъщерното дружество Тириста Лтд.; (4) 37,300 хил. щатски долара, ползван от дъщерното дружество Сердика Лтд.

17. Данък върху доходите

Основните компоненти на (разхода за) / прихода от данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2012 г. и 2011 г., включват:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Консолидиран отчет за доходите		
<i>В хиляди лева</i>		
Разход за текущ данък върху доходите	(966)	(968)
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	<u>205</u>	<u>2,185</u>
(Разхода за) / Приход от данък върху доходите, отчетен в консолидирания отчет за доходите	<u>(761)</u>	<u>1,217</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>В хиляди лева</i>		
Консолидиран отчет за всеобхватния доход		
Оценка по справедлива стойност на хедж на парични потоци	<u>(16)</u>	<u>39</u>
Отсрочен данък, отчетен директно в другия всеобхватен доход	<u>(16)</u>	<u>39</u>

През 2012 г. номиналните законови ставки на данъка върху доходите за България и Швейцария са съответно 10% и 8.5% (2011 г.: 10% и 8.5%). За 2013 г. те остават непроменени. Дружествата от Групата регистрирани на Маршалските острови не подлежат на данъчно облагане.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

17. Данък върху доходите (продължение)

Равнението между данъка върху доходите и счетоводната загуба преди данъци умножена по приложимата номинална данъчна ставка за Индустиален Холдинг България АД за отчетните периоди, е както следва:

В хиляди лева

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Загуба преди данъци от продължаващи дейности	(5,589)	(21,475)
(Загуба) / печалба преди данъци от преустановени дейности	(5,438)	2,498
Загуба преди данъци	(11,027)	(18,977)
Приход от данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% (2011 г.: 10%)	1,103	1,898
Неизползвани данъчни загуби, за които не е признат отсрочен данъчен актив	(1,364)	(1,318)
Непризнати разходи за лихви по реда на слабата капитализация	(464)	(415)
Признаване на данъчни загуби, за които не е бил признат отсрочен данъчен актив	47	106
Признаване на отсрочен данъчен актив за данъчни загуби от минали години	-	301
Ефект от непризнати временни разлики, свързани с продажбата на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	(1,138)	-
Приходи, неподлежащи на облагане	12	668
Разходи, непризнати за данъчни цели	(27)	(22)
Други	17	6
(Разход за) / Приход от данък върху доходите при ефективна данъчна ставка от (16.45%) (2011 г.: 6.45%)	(1,814)	1,224
(Разход за)/ Приход от данък, отчетен в консолидирания отчет за доходите	(761)	1,217
(Разход за)/ Приход от данък, отнасящ се за преустановени дейности (Бележка 7)	(1,053)	7
	(1,814)	1,224

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

17. Данък върху доходите (продължение)

Към 31 декември 2012 г. и 2011 г. отсрочените данъчни пасиви и свързаните ефекти върху консолидирания отчет за доходите са формирани както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Консолидиран отчет за финансовото състояние		Консолидиран отчет за доходите	
	2012	2011	2012	2011
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Имоти, машини и съоръжения	(7,756)	(8,450)	204	200
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Неизползвани данъчни загуби за пренасяне	1,941	2,022	(81)	1,928
Задължения по финансов дериватив	60	76	-	-
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	12	18	(6)	5
Начисления за неизползван отпуск	24	23	1	(6)
Други начисления за персонала	13	7	6	5
Обезценка на материални запаси	115	19	96	9
Обезценка на търговски вземания	19	12	7	1
Обезценка на инвестиция на разположение за продажба	10	-	10	-
Провизии за гаранции и съдебни спорове	52	57	(5)	21
Други начисления	2	29	(27)	22
Приход по отсрочени данъци			205	2,185
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	(5,508)	(6,187)		
Отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, както следва:				
Отсрочени данъчни активи	429	399		
Отсрочени данъчни пасиви	(5,937)	(6,586)		
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	(5,508)	(6,187)		

Равнение на отсрочените данъчни пасиви, нетно

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
На 1 януари	(6,187)	(8,418)
Приход от данъци за годината, признат в печалбата или загубата	205	2,185
(Разход за)/ Приход от данъци за годината, признат в другия всеобхватен доход	(16)	39
Преустановени дейности	269	7
Отсрочени данъци, придобити в бизнес комбинации (Бележка 6)	221	-
На 31 декември	(5,508)	(6,187)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

17. Данък върху доходите (продължение)

Към отчетната дата Групата е отчела неизползвани разходи за лихви съгласно регулацията на слабата капитализация в България, за които не е признат отсрочен данъчен актив в размер на 10,927 хил. лв., които могат да се използват в периода 2013 – 2017 г. в зависимост от данъчния период на тяхното възникване. Свързаният с тях непризнат отсрочен данъчен актив възлиза на 1,093 хил. лв.

Групата е реализирала данъчни загуби, подлежащи на приспадане в бъдещи периоди само в дружества регистрирани в България както следва:

Данъчен период	Период за приспадане на данъчните загуби	2012	2011
<i>В хиляди лева</i>			
2007 г.	от 2008 г. до 2012 г.	-	3
2008 г.	от 2009 г. до 2013 г.	4	196
2009 г.	от 2010 г. до 2014 г.	8,879	9,719
2010 г.	от 2011 г. до 2015 г.	28,378	29,027
2011 г.	от 2012 г. до 2016 г.	29,513	29,513
2012 г.	от 2013 г. до 2017 г.	11,194	-
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Общо данъчни загуби за приспадане		77,968	68,458
Признат отсрочен данъчен актив		1,941	2,022
Непризнат отсрочен данъчен актив		5,856	4,824

Данъчните загуби могат да бъдат пренасяни и приспадани от бъдещи облагаеми печалби на тези дружества от групата, които са ги понесли. Съгласно приложимото данъчно законодателство в България, периодът за пренасяне и приспадане на данъчните загуби е пет години.

Временни разлики, свързани с отчитане на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия по метода на собствения капитал, за които отсроченият данъчен пасив не е признат, са в размер на 69,117 хил. лв. към 31 декември 2012 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

18. Имоти, машини и съоръжения

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2011 г.	108,273	49,819	7,211	130,405	2,492	298,200
Придобити	12	141	350	54,200	3,272	57,975
Отписани	(394)	(714)	(709)	-	-	(1,817)
Трансфери	22	4,521	115	-	(4,658)	-
Други намаления	(793)	-	-	-	-	(793)
На 31 декември 2011 г.	<u>107,120</u>	<u>53,767</u>	<u>6,967</u>	<u>184,605</u>	<u>1,106</u>	<u>353,565</u>
На 1 януари 2012 г.	107,120	53,767	6,967	184,605	1,106	353,565
Придобити	-	506	201	-	48,629	49,336
Придобиване на дъщерни дружества (Бележка б)	18,508	1,315	6	-	55	19,884
Отписани	(7,309)	(3,360)	(846)	-	(363)	(11,878)
Трансфери	408	591	245	46,830	(48,074)	-
Трансфери към нематериални активи	-	-	-	-	(139)	(139)
Трансфери към материални запаси	-	-	-	-	(9)	(9)
Трансфери към държани за продажба	(86)	(451)	-	-	-	(537)
На 31 декември 2012 г.	<u>118,641</u>	<u>52,368</u>	<u>6,573</u>	<u>231,435</u>	<u>1,205</u>	<u>410,222</u>
Амортизация и обезценка:						
На 1 януари 2011 г.	1,471	16,813	3,467	3,299	-	25,050
Разходи за амортизация за годината	819	2,710	685	4,184	-	8,398
Отписани активи	(27)	(626)	(350)	-	-	(1,003)
На 31 декември 2011 г.	<u>2,263</u>	<u>18,897</u>	<u>3,802</u>	<u>7,483</u>	<u>-</u>	<u>32,445</u>
На 1 януари 2012 г.	2,263	18,897	3,802	7,483	-	32,445
Разходи за амортизация за годината	775	2,724	614	5,794	-	9,907
Отписани активи	(638)	(1,958)	(693)	-	-	(3,289)
Трансфери към държани за продажба	(7)	(96)	-	-	-	(103)
На 31 декември 2012 г.	<u>2,393</u>	<u>19,567</u>	<u>3,723</u>	<u>13,277</u>	<u>-</u>	<u>38,960</u>
Нетна балансова стойност:						
Към 1 януари 2011 г.	<u>106,802</u>	<u>33,006</u>	<u>3,744</u>	<u>127,106</u>	<u>2,492</u>	<u>273,150</u>
Към 31 декември 2011 г.	<u>104,857</u>	<u>34,870</u>	<u>3,165</u>	<u>177,122</u>	<u>1,106</u>	<u>321,120</u>
Към 31 декември 2012 г.	<u>116,248</u>	<u>32,801</u>	<u>2,850</u>	<u>218,158</u>	<u>1,205</u>	<u>371,262</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към 31.12.2012 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените активи – кораби: корабите м/к Емона, м/к Марциана, м/к Карвуна, м/к Антея, м/к Даймънд Сий и м/к Даймънд Скай. Ръководството е извършило тест за обезценка на корабите към 31 декември 2012 г. като е взело предвид избраните в Бележка 19 (тест за обезценка на репутация) фактори.

Балансовата стойност на тези активи към отчетната дата е 218,158 хил. лв.

Възстановимата стойност на всеки актив – кораб е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 30-годишен период за всеки кораб. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрени от ръководствата на дъщерните дружества бюджети за 2013 г. и са екстраполирани за горепосочения период. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектор „морски транспорт“, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период.

В резултат на теста не е установена нужда от отчитане на обезценка, тъй като балансовата стойност на корабите не надвишава тяхната възстановима стойност.

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба

Изчислението на стойността в употреба на всеки кораб се базира на следните основни входящи данни:

- Очаквани приходи от опериране на корабите – прогнозите за първите 2 години са базирани на очакванията на ръководството (отразяващи ефектите на текущата икономическа обстановка) и за следващите години са базирани на десетгодишните коригирани средни величини на годишното равнище на тайм-чартърите за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Очаквани разходи за обслужване и поддръжка за корабите – базирани на коригираните величини на очакваните годишни постоянни разходи за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Очаквани инвестиции в подмяна и поддръжка на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб и съобразени с историческите резултати на съответния кораб;
- Дни в експлоатация на корабите – базирани на средните за индустрията величини за съответния тип кораб.

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 7.09%. Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на Група Индустиален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор - морски транспорт.

Ръководството е анализирано чувствителността на основните предположения в оценката на възстановимата стойност на корабите (тайм-чартърен еквивалент и нормата на дисконтиране) и в резултат на този анализ е установило, че увеличение от 0.5% или намаление от 0.5% в нивата на тайм-чартърните еквиваленти, както и намаление от 0.5% в нормата на дисконтиране няма да доведе до обезценка на балансовата стойност на корабите. Увеличение от 0.5% в нормата на дисконтиране ще доведе до обезценка в размер на 1,244 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. ръководството на Групата е направило анализ и е установило, че съществуват индикатори за обезценка на отчетените активи от бизнес сектор корабостроене / кораборемонт. Тестът за обезценка на тези активи е извършен на ниво ОГПП в едно с годишния тест за обезценка на репутацията (Бележка 19). Не е установена необходимост от признаване на загуба от обезценка за 2012 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Заложени активи

Във връзка с издаване на банкови гаранции и/или акредитиви на доставчици и ползвани банкови кредити са вписани ипотeki или са учредени особени залози върху имоти, машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства, включително пет от шестте кораба, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31 декември 2012 г. в размер на 237,289 хил. лв. (2011 г.: 250,783 хил. лв.) (Бележка 286). Дълготрайните материални активи на КРЗ Порт Бургас АД, дружество, което е заложено пред Банка ДСК ЕАД към 31.12.2012 г. за обезпечаване на договор за кредит и на договор за издаване на банкови гаранции на компанията-майка, възлизат на 20,618 хил. лв.

Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти представляват част от административни и производствени сгради както и складови помещения, собственост на дружества от Групата, които се отдават под наем и имат балансова стойност към 31.12.2012 г. в размер на 260 хил. лв. (2011 г.: 272 хил. лв.), включени в стойността на земи и сгради в таблицата по – горе.

Машини и съоръжения на финансов лизинг

Дълготрайни материални активи с балансова стойност към 31.12.2012 г. за 1,722 хил. лв. (2011 г.: 1,809 хил. лв.) са придобити по финансов лизинг. Към датата на консолидирания финансов отчет неиздължената част по договорите за финансов лизинг възлиза на 773 хил. лв.

Имоти, машини и съоръжения в процес на изграждане

Активите в процес на изграждане представляват закупени машини, на които предстои да се направи основен ремонт преди въвеждането им в експлоатация, както и разходи за основни ремонти на съществуващи активи, които не са приключили към 31 декември 2012 г. в размер на 347 хил. лв.; конструкции в процес на изграждане и разходи по дейности, свързани с разработване на генерален план за разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас АД в размер на 449 хил. лв., както и компютърно оборудване, мебелировка и ремонтни дейности, свързани с нови офиси, в който някои от дружествата в Групата се преместиха през 2013 г.

Преглед на справедливите стойности на земи, сгради и специализирано оборудване

Ръководството на Групата периодично извършва преглед на справедливите стойности на земи, сгради и специализирано оборудване. Последната преоценка е направена 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 чрез пазарен подход. Към 31.12.2012 г. ръководството на Групата не счита, че са настъпили значителни промени в пазарната конюнктура, които да доведат до необходимост от съществена преоценка.

19. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	Други нематериал ни активи	Активи в процес на изграждане	Общо
Балансова стойност					
На 1 януари 2011 г.	1,130	225	3,706	-	5,061
На 31 декември 2011 г.	1,042	224	3,392	-	4,658
На 31 декември 2012 г.	3,094	122	3,068	370	6,654

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

19. Нематериални активи (продължение)

Амортизационните начисления за нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2012 г., възлизат на 475 хил. лв. (2011 г.: 478 хил. лв.).

Нематериалните активи в процес на изграждане представляват разходи за външни услуги, командировки и закупени лицензи във връзка с имплементирането на система за управлението на ресурсите SAP в дружество от Групата, което следва да бъде завършено през 2013 г.

Нарастването на размера на нематериалните дълготрайни активи се дължи на факта, че към 31.12.2012 г. е направен трансфер на лицензи за строителство на кораби в размер на 1,967 хиляди лева от Разходи за бъдещи периоди в Дълготрайни нематериални активи. Лицензите са закупени от Булярд корабостроителна индустрия ЕАД за а строителство на кораби от серията Future 56, като е планирано всеки от лицензите да бъде включен в стойността на съответния новопостроен кораб.

(i) Репутация

<i>В хиляди лева</i>	Репутация
На 1 януари 2011 г.	6,212
Движение през периода	-
На 31 декември 2011 г.	6,212
На 1 януари 2012 г.	6,212
Движение през периода	-
На 31 декември 2012 г.	6,212

Тест за обезценка на репутация

Основната част (5,214 хил. лв.) от репутацията се дължи на придобиването на Булярд АД (което по същество е придобиването на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД).

Следвайки подхода от предходни отчетни периоди, ръководството е идентифицирало един обект, генериращ парични потоци (ОГПП) Булярд корабостроителна индустрия като цяло свързан с идентифицираната репутация в Булярд АД (бизнес сектори: корабостроене/ кораборемонт и други дейности).

Ръководството е извършило тест за обезценка на репутацията разпределени към обекта, генериращ парични потоци към 31 декември 2012 г. като е взело предвид изброените по-долу фактори (които са приложими и за сектор морски транспорт):

- Негативните ефекти на икономическата криза върху световната икономика и търговия, и съответно върху бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт, и по-конкретно:
 - Намалението в чартърните нива, приложими за корабите, притежавани от Групата;
 - Стагнацията в строителния и транспортен сектор директно се отразява върху заетостта на Булярд корабостроителна Индустрия ЕАД. През последните три години и до момента не са сключвани нови договори за строителство;
 - Ограничаване, макар и в по-малка степен, на разходите за ремонт и поддръжка на корабите.
- Засилената световна конкуренция в бизнес секторите морски транспорт и корабостроене/ кораборемонт.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

19. Нематериални активи (продължение)

Тест за обезценка на репутация (продължение)

Възстановимата стойност на ОГПП е определена чрез изчисление за стойността в употреба, въз основа на прогнозни парични потоци за 5-годишен период. Прогнозните парични потоци са базирани на одобрен от ръководството на дъщерното дружество бюджет за 2013 г., екстраполиран за горепосочения период. Тези прогнози отразяват спецификите на бизнес сектора на ОГПП – корабостроене/ кораборемонт, както и най-актуалните очаквания на ръководството за неговото развитие през прогнозния период. Стойността на ОГПП след определения прогнозен период се базира на изчисление на терминалната му стойност.

В резултат на извършения тест, Групата не е признала обезценка на репутацията, тъй като определената възстановима стойност на ОГПП – корабостроене / кораборемонт надвишава неговата балансова стойност към 31 декември 2012 г.

Основни предположения, използвани в изчисленията на стойността в употреба

Изчислението на стойността в употреба на ОГПП корабостроене / кораборемонт се базира на следните основни входящи данни:

- Очаквани приходи от кораборемонт, реконструкции на кораби и производство на метални конструкции и корабни секции;
- Очакваните разходи за извършването на планираните дейности;
- Капиталови разходи за поддържането на активите в оперативно състояние;
- Преструктуриране на дейността на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, и ориентирането на ръководството към отдаване под наем на свободните площи и складове.

Норма на дисконтиране

Ръководството е приложило норма на дисконтиране след данъци в размер на 11.3% (2011 г.: 10.3%). Нормата за дисконтиране се базира на средно претеглената цена на капитала на Група Индустиален холдинг България, коригирана за отразяване на факторите на специфичния риск за съответния бизнес сектор, в който ОГПП оперира – корабостроене/ кораборемонт.

Остатъчна (терминална) стойност

При изчислението на терминалната стойност в теста за обезценка, ръководството е използвало темп на нарастване в терминалния период от 2.5%, което отразява прогнозните нива на инфлацията в световен мащаб (и в частност България).

Ръководството е анализирано чувствителността на основните предположения в оценката на възстановимата стойност на ОГПП корабостроене / кораборемонт (нива на приходите и нормата на дисконтиране) и в резултат на този анализ е установило, че увеличение от 0.5% или намаление от 0.5% в нивата на приходите, както и увеличение от 0.5% или намаление от 0.5% в нормата на дисконтиране няма да доведе до обезценка на балансовата стойност на репутацията.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

20. Инвестиции в асоциирани предприятия

Групата притежава следните инвестиции в асоциирани предприятия:

	Държава	Процент на участие	
		2012	2011
Дунав Турс АД	България	-	48.44%
Иструм Травъл	Кипър	-	50.00%
Одесос ПМБ АД	България	30.00%	30.00%

През 2012 г. асоциираните дружества Дунав Турс АД и Иструм Травъл са продадени (Бележка 7).

Финансова информация за асоциираните предприятия от техните индивидуални финансови отчети, консолидирани по метода на собствения капитал в консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011			Общо
	Одесос ПМБ АД	Дунав Турс АД	Иструм Травъл	Одесос ПМБ АД	
Участие	30.00%	48.44%	50.00%	30.00%	
Текущи активи	738	2,730	12,010	780	15,520
Нетекущи активи	5,465	34,752	-	5,568	40,320
Общо активи	6,203	37,482	12,010	6,348	55,840
Текущи пасиви	157	3,686	5,779	85	9,550
Нетекущи пасиви	4	7,213	-	9	7,222
Общо пасиви	161	10,899	5,779	94	16,772
Приходи	1,941	16,163	29,104	2,396	47,663
Разходи	(1,753)	(13,872)	(25,787)	(1,873)	(41,532)
Печалба	188	2,291	3,317	523	6,131

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

20. Инвестиции в асоциирани предприятия (продължение)

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

В хиляди лева

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Дунав Турс</i>		
Към 1 януари	12,871	11,882
Дял в увеличението на нетните активи	-	989
Продадено	<u>(12,871)</u>	<u>-</u>
Към 31 декември	<u>-</u>	<u>12,871</u>
<i>Иструм Травъл</i>		
Инвестиция	3,081	1,423
Дял в увеличението на нетните активи	-	1,658
Разпределени дивиденди	(985)	-
Продадено	<u>(2,096)</u>	<u>-</u>
Към 31 декември	<u>-</u>	<u>3,081</u>
<i>Одесос ПМБ АД</i>		
Към 1 януари	1,885	1,827
Дял в увеличението на нетните активи	56	157
Разпределени дивиденди	<u>(120)</u>	<u>(99)</u>
Към 31 декември	<u>1,821</u>	<u>1,885</u>
<i>Агромениджс АД</i>		
Към 1 януари	-	-
Придобивания през периода	-	1,100
Замяна на акции срещу Реколта 2011 ЕАД	<u>-</u>	<u>(1,100)</u>
Към 31 декември	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо инвестиции в асоциирани предприятия към 31 декември	<u><u>1,821</u></u>	<u><u>17,837</u></u>

21. Инвестиции на разположение за продажба

В хиляди лева

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Метеко АД	3	4
Други	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u><u>4</u></u>	<u><u>5</u></u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

22. Дългосрочни вземания

<i>В хиляда лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Нетекуща част от предоставени парични заеми (Бележка 24)	3,141	7,134
Лихвоносно разсрочено вземане по договор за продажба на акции	1,275	-
<i>Нелихвоносни търговски вземания, бруто</i>	<i>590</i>	<i>595</i>
<i>Минус: Корекция до амортизируема стойност (Бележка 24)</i>	<i>(29)</i>	<i>-</i>
Нелихвоносни търговски вземания, нетно	<u>561</u>	<u>595</u>
	<u><u>4,977</u></u>	<u><u>7,729</u></u>

Вземанията по отпуснат паричен заем към 31.12. 2012 год са свързани с инвестиционни намерения на дружество от групата, което участва в проект в сферата на възобновяемите енергийни източници и по-конкретно в соларен парк в Каолиново. В тази връзка дружеството е предоставило обезпечен заем на собственика на парка с общ размер 4,303 хил. лв.(2,200 хил. евро), 6 % годишна лихва и срок на погасяване с две дати : 31 март 2013 год. и 21 март 2014. Частта от заема , която следва да се върне със срок до 31 март 2013 год е представена в краткосрочни вземания и е погасена в срок. През април 2013 г. целият заем е погасен предсрочно.

Другите лихвоносни дългосрочни вземания в размер на 1,275 хил. лв. са свързани с продажбата на дяловото участие на ИХБ АД в дъщерното дружество Аугуста Мебел АД. Възникналото вземане от продажбата в размер на 1,500 хил. лв. (767 хил. евро) е разсрочено. След 1 януари 2013 г. погасяването става на 19 равни погасителни вноски два пъти годишно до 1 март 2022 г.

23. Материални запаси

<i>В хиляда лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Суровини, материали и други консумативи	19,738	38,870
Обезценка на суровини, материали и други консумативи	(1,007)	(138)
Незавършено производство (Бележка 23а)	3,306	26,224
Обезценка на незавършено производство	(8)	(189)
Готова продукция	2,196	2,450
Обезценка на готова продукция	(140)	(196)
Стоки	1	2
	<u>24,086</u>	<u>67,023</u>

23а Незавършено производство

<i>В хиляда лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Незавършено производство по корабостроене	-	21,564
Други, свързани с корабостроене и кораборемонт	123	44
Незавършено производство по машиностроене	3,175	4,398
Други	-	29
	<u>3,298</u>	<u>26,035</u>

Движението в обезценката на материалите, незавършеното производство и готовата продукция е както следва:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

23а Незавършено производство (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
На 1 януари	(523)	(513)
Призната през годината (Бележка 15а)	(1,054)	(165)
Възстановена (Бележка 9)	240	155
Преустановени дейности	182	-
На 31 декември	<u>(1,155)</u>	<u>(523)</u>

Признатата през 2012г. обезценка е свързана основно с отчетена обезценка в размер на 983 хил. лв. на материални запаси, свързани с корабостроене. Намерението на Групата относно материални запаси закупени за корабостроене е те да бъдат вложени в кораборемонт, или да бъдат реализирани чрез продажба на трети лица. Поради тази причина е отчетена обезценка, съобразена с евентуалните разлики в балансовата стойност на наличните материални запаси и тяхната възстановима стойност.

24. Търговски и други вземания

<i>В хиляда лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Търговски вземания</i>	4,151	5,088
<i>Минус: Натрупана обезценка</i>	(285)	(122)
Търговски вземания, нетно	3,866	4,966
Краткосрочна част на предоставен паричен заем на Алфа Енерджи Ка (Бележка 22)	1,176	-
Авансови плащания и предплатени разходи	1,134	3,299
Вземания по данъци	591	1,457
Краткосрочна част от вземания от продажба на акции (Бележка 22)	155	-
Предоставени гаранции	73	-
Съдебни вземания	17	22
Други вземания	123	593
	<u>7,135</u>	<u>10,337</u>

Движението в натрупаната обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми търговски вземания е следното:

<i>В хиляди лева</i>	<u>Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми търговски вземания</u>
На 1 януари 2011 година	(109)
Призната (Бележка 15а)	(78)
Отписана	49
Възстановена	16
На 31 декември 2011 година	<u>(122)</u>
На 1 януари 2012 година	(122)
Обезценка на вземания до амортизируема стойност (Бележка 15а, 22)	(29)
Призната (Бележка 15а)	(193)
Отписана	25
Възстановена	5
На 31 декември 2012 година	<u>(314)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

25. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляда лева

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Парични средства в банки	8,446	11,020
Парични средства в брой	<u>48</u>	<u>55</u>
Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние	<u>8,494</u>	<u>11,075</u>
Парични средства и парични еквиваленти от преустановени дейности (Бележка 7)	<u>495</u>	<u>-</u>
Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за паричните потоци	<u>8,989</u>	<u>11,075</u>

26. Акционерен капитал и резерви

Основният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация.

В хиляди лева

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
67,978,543 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	<u>67,978</u>	<u>67,978</u>
	<u>67,978</u>	<u>67,978</u>

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

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

Акционери в Индустриален холдинг България АД, които към 31 декември 2012 г. притежават над 5% дял в капитала на Групата, са както следва:

<i>Акционер</i>	Брой акции към 31.12.2012 г.	2012	2011
Венсайд Ентърпрайзис	20,399,604	30.01%	30.01%
БУЛЛС АД	9,537,921	14.03%	14.03%
ЗУПФ Алианс България АД	4,646,278	6.83%	6.83%
ДЗХ АД	3,977,174	5.85%	5.17%
Сток Турс АД	3,540,523	5.21%	4.62%
Други	<u>25,877,043</u>	<u>38.07%</u>	<u>39.34%</u>
	<u>67,978,543</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

26. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Равнение на издадените акции:	Брой акции	Сума
<i>В хиляди лева</i>		
<i>Издадени и напълно платени обикновени акции</i>		
На 1 януари 2011 г.	58,282,079	58,282
Издадени обикновени акции на 7 април 2011 г. срещу парична вноска	9,696,464	9,696
На 31 декември 2011 г.	67,978,543	67,978
На 31 декември 2012 г.	67,978,543	67,978
Равнение на премийния резерв		Сума
<i>В хиляди лева</i>		
На 1 януари 2011 г.		30,313
Издадени обикновени акции на 7 април 2011 г. срещу парична вноска		291
На 31 декември 2011 г.		30,604
На 31 декември 2012 г.		30,604

Законов и допълнителни резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Законовите резерви могат да бъдат използвани единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Към 31 декември 2012 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 4,806 хил. лв. (2011 г.: 7,569 хил. лв.).

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв се използва за отразяване на увеличенията в справедливата стойност на земите, сградите и специализираното оборудване (нетно от отсрочените данъчни ефекти) и намаленията в тази стойност, до степента в която те са свързани с увеличения в стойността на същия актив, които преди са признати в другия всеобхватен доход. Към 31 декември 2012 г. преоценъчният резерв възлиза на 53,291 хил. лв. (2011 г.: 56,199 хил. лв.).

Резерв от хеджиране на парични потоци

Резервът от хеджиране на парични потоци съдържа ефективната част от взаимоотношенията по хеджове на парични потоци, възникнали към отчетната дата. Сумата от 539 хил. лв. към 31 декември 2012 г. (2011 г.: 685 хил.лв.) включва загубата от деривативния лихвен суап (нетно от данъци), която се счита за ефективен хеджинг (Бележка 32). Движението в резерва през 2012 г. в размер на 146 хил.лв. отразява също ефекта от хеджиране на паричните потоци, нетно от данъци.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

27. Основен доход на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели финансовият резултат за годината на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за годината.

Изчислението на основния доход на акция към 31.12.2012 г. се базира на нетната загуба, полагаща се на собственици на компанията – майка, възлизаща на 5,811 хил. лв. (2011: загуба от 5,487 хил. лв.) и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2012 г., от 67,978 хил. бр. (2011: 65,428 хил. бр.). Изчислението е направено, както следва:

Нетна печалба, падаща се на притежателите на обикновени акции

<i>В хиляда лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Нетна загуба за годината	(12,841)	(17,753)
Нетна загуба, полагаща се на собственици на компанията – майка	<u>(5,811)</u>	<u>(5,487)</u>
Нетна загуба, от продължаващи дейности, полагаща се на собственици на компанията – майка	<u>(231)</u>	<u>(8,020)</u>

Средно претеглен брой обикновени акции

<i>В хиляди броя акции</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Издадени обикновени акции към 1 януари	67,978	58,282
Емисия на нови акции в обръщение - 07.04.2011 г.	-	9,696
Брой обикновени акции към края на съответния период	<u>67,978</u>	<u>67,978</u>
Средно претеглен брой акции към 31 декември	<u>67,978</u>	<u>65,428</u>
Основен доход на акция полагащ се на собствениците на компанията – майка (в лева)	<u>(0,085)</u>	<u>(0,084)</u>
Основен доход на акция от продължаващи дейности, полагаща се на собствениците на компанията – майка (в лева)	<u>(0,003)</u>	<u>(0,123)</u>

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 (нето от данъци), изчислена за една обикновена акция, надвишава основния доход на акция.

28. Лихвоносни заеми и привлечени средства

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 Бележка 33 Финансови инструменти.

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Дългосрочни пасиви		
Обезпечени банкови заеми	43,278	104,874
Други лихвоносни заеми	-	90
Задължения по лизинг	406	774
	<u>43,684</u>	<u>105,738</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

(Продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Облигационен заем		
Дългосрочна част	-	21,528
	<u>-</u>	<u>21,528</u>
Краткосрочни пасиви		
Краткосрочна част на обезпечените		
банкови заеми	66,112	19,469
Други лихвоносни заеми	173	80
Задължения по лизинг	367	354
	<u>66,652</u>	<u>19,903</u>
Облигационен заем		
Краткосрочна част	21,946	357
	<u>21,946</u>	<u>357</u>

28а Облигационен заем

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Облигационен заем	21,714	21,714
Разходи по сделката	(123)	(186)
Начислена лихва	355	357
	<u>21,946</u>	<u>21,885</u>
в т. ч. дългосрочна част	-	21,528
в т. ч. краткосрочна част	<u>21,946</u>	<u>357</u>

Общото събрание на Индустриален холдинг България АД, проведено на 30.06.2011 г. при решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации с ISIN код BG 2100018113, със следните параметри и цел:

- Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 21,718,000 лева;
- Номинална стойност на една облигация: 100 лева;
- Емисионна стойност на една облигация: 100 лева;
- Брой облигации: до 217,180;
- Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малко от 11,000,000 лева;
- Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 години (36 месеца);
- Лихва: 8.00 % на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6 – месечен;
- Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

28а Облигационен заем (продължение)

Публичното предлагане на конвертируемите облигации премина успешно и в края на процедурата, която приключи на 17 октомври 2011 г., са записани и платени 217,139 лота. По набирателната сметка на Индустириален холдинг България АД след процедурата постъпиха 21,713,900 лв., като средствата от емисията бяха използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG2100024087, издадена от "Индустириален холдинг България" АД

На 17.10.2012 г. бе извършено второто лихвено плащане по облигационния заем в размер на 869 хил. лв.

Условията на издадения облигационен заем с ISIN код BG 2100018113 налагат спазване на определени финансови показатели до падежа на облигационната емисия – максимално съотношение на Пасиви/ Активи, минимално покритие на разходите за лихви, минимални нива на текуща ликвидност и отношение на лихвоносния дълг към общо активите. Тези финансови показатели се изчисляват и докладват на база консолидирани данни за Индустириален холдинг България, на шестмесечен период. В случай на събитие на неизпълнение съгласно условията на издадения облигационен заем, ИХБ АД не предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията, съгласно заложените параметри, и не изпълни задължителните препоръки, приети от общото събрание на облигационерите, 25% от облигационерите имат право да отправят писмено предизвестие до Индустириален холдинг България АД и всички облигации стават изискуеми и платими по тяхната номинална стойност заедно с натрупаната лихва.

Съгласно издадения и публикувания на уебстраницата на Групата предварителен отчет за спазване на условията по облигационния заем, към 31.12.2012 г., на база на предварителни консолидирани данни, ИХБ АД е в несъответствие с два от посочените финансови показателя - покритие на разходите за лихви и текущата ликвидност. Основната причина за несъответствието с тези показатели е реализираната на консолидирана основа загуба от обичайна дейност на Групата. Несъответствието с показателя текуща ликвидност е по-скоро от технически характер, а не е свързано с възможността на Групата да покрива текущите си задължения (поради представянето като краткосрочни пасиви на задълженията за продадени права към акционерите и на банков заем, предоставен на дъщерно дружество, който подлежи на ежегодно договаряне и по същество има дългосрочен финансиращ характер).

На база на факта, че до момента Групата е обслужвала без забава своите задължения по облигационния заем и навременно е информирала за всички важни събития от дейността си представителя на облигационерите, ръководството на Холдинга счита, че не е налице проблем за обслужването на задълженията по облигационния заем и че среща подкрепа и съдействие от страна на облигационерите.

Извънредно Общо събрание на акционерите на „Индустириален холдинг България“ АД проведено на 17.12.2012 г. взе следните решения:

1. Решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации;
2. Решение за промяна на условията по облигационната емисия, с ISIN код BG 2100018113;
3. Решение за обратно изкупуване на собствени акции на „Индустириален холдинг България“ АД.

На основание чл.214, ал.1 от ТЗ, представителят на облигационерите, Антоанета Михайлова Димоларова, избран с решение на проведеното на 10.11.2011 г. Първо общо събрание на облигационерите, свика на 17.12.2012 г. Общо събрание на облигационерите от емисия корпоративни облигации с ISIN BG 2100018113, издадени от "Индустириален холдинг България" АД, при следния дневен ред, и на което бяха взети следните решения:

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

28а Облигационен заем (продължение)

1. Решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации, със следните параметри и цел:

- Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 30,000,000 лева;
- Номинална стойност на една облигация: 100 лева;
- Емисионна стойност на една облигация: 100 лева;
- Брой облигации: до 300,000;
- Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малко от 22,000,000 лева;
- Срок (матуритет) на облигационния заем: 2 години (24 месеца);
- Лихва: 6.5 % на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6 – месечен;
- Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.
- Цел на облигационния заем: средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100018113, издадена от “Индустриален холдинг България” АД, частично рефинансиране на кораб Даймънд Скай, разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас и други малки проекти на дъщерните дружества на Групата.

2. Решение за промяна на условията по облигационната емисия, с ISIN код BG 2100018113, както следва:

В случай, че съгласно решение I емисията е успешно записана и заплатена, Общото събрание на акционерите взе решение за промяна на падежа на облигационна емисия с ISIN код BG 2100018113, както следва: плащането на главницата по облигационния заем в размер на 21,713,900 лева ще се извърши до 10 дни от усвояването на средствата по новата емисия облигации, ведно с дължимите лихви до плащането на главницата.

В резултат на изложеното по-горе, Групата представя задължението по облигационна емисия с ISIN код BG 2100018113 като краткосрочен пасив към 31 декември 2012 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

286. Банкови заеми и заеми от нефинансови институции

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Лихвен процент	Падеж	2012	2011
		%			
Краткосрочни					
(1) Обезпечен инвестиционен банков заем с общ размер 712 хил. евро (1,393 хил. лв.)	Евро	1 М EURIBOR + 3.5% (мин. 7.5%)	2012	-	291
(2) Обезпечен инвестиционен банков заем с общ размер 335 хил. евро (655 хил. лв.)	Евро	1 М EURIBOR + 3.5% (мин. 7.5%)	2012	-	135
(3) Кредитна линия за документарни операции с общ размер 7,000 хил. лв.	Евро	3 М EURIBOR + 4.65%	2013	62	62
(3) Кредитна линия за оборотно финансиране с общ размер 3,000 хил. лв.	Лева	1 М SOFIBOR + 3.8 %	2013	2,938	2,938
(4) Банков кредит с общ размер 2,374 хил.лв. (1,600 хил. щ. долара)	Щ. долар	1М LIBOR + 5 %	2012	-	2,419
Задължения по кредитни карти	Евро			-	1
(4) Банков кредит с общ размер 580 хил.лв. (390 хил. щ. долара)	Щ. долар	1М LIBOR + 5 %	2012	-	590
(4) Банков кредит с общ размер 853 хил.лв. (575 хил. щ. долара)	Щ. долар	1М LIBOR + 5 %	2012	-	869
(5) Банков овърдрафт с разрешен размер до 1,173 хил. лв. (600 хил. евро)	Евро	6М EURIBOR + 5% (мин. 7%)	2012	-	1,173
(7) Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	БРСЕ+2.5%	2013	2,418	2,739
(6) Обезпечен банков кредит за оборотни средства в размер до 5,476 хил. лв. (2,800 хил. евро)	Евро	6М LIBOR + 5% (мин. 6.5%)	2013	681	-
(8) Обезпечен банков заем за оборотни средства с общ размер 185 хил. евро	Евро	БЛП в евро + 0.75%	2013	145	97
(9) Обезпечен банков овърдрафт с общ размер от 600 хил. лв.	Лева	1 М СОФИБОР + надбавка	2013	514	-
(10) Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 590 хил. лв.	Евро	1 М СОФИБОР + надбавка	2013	168	130
(11) Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 94 хил. лв.	Лева	3 М СОФИБОР + надбавка (мин. 7.5%)	2013	28	58
(12) Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 М LIBOR + 3%, но минимум 4.25%	2013	2,125	1,397
(13) Обезпечени инвестиционни кредити с общ размер 20,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 М LIBOR + 4.75%	2013	4,914	3,279
(14) Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	3 М LIBOR + 2.25%	2013	52,119	2,401
(15) Заем от нефинансова институция	Лева	6%	2013	173	-

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

28б. Банкови заеми и заеми от нефинансови институции

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Лихвен процент	Падеж	2012	2011
		%			
Краткосрочни (продължение)					
(16) Обезпечен оборотен кредит с общ размер 350 хил. евро	Евро	БЛП + 1%	2012	-	319
(17) Инвестиционен кредит с общ размер на 430 хил. евро	Евро	3 М EURIBOR + 4.9%	2012	-	135
(18) Кредитна линия с общ размер на 200 хил. лв.	Лева	1 М SOFIBOR + 2%	2012	-	200
(19) Обезпечен банков заем с общ размер на 651 хил. лв (333 хил. евро)	Евро	EURIBOR + 2.3%	2014	-	84
(20) Обезпечен банков заем за финансиране на оборотен капитал с общ размер на 685 хил. лв (350 хил. евро)	Евро	БЛП + 3.5%	2013	-	152
(21) Заем с общ размер на 170 хил. лв.	Лева	8%	2013	-	80
(22) Договори за финансов лизинг с общ размер 1,033 хил. евро	Евро	7.5%	2013	361	335
(23) Договор за финансов лизинг с общ размер на 73 хил. евро	Евро	Среден процент: 7.9%	2013	6	6
(24) Задължения по финансов лизинг: краткосрочна част	Евро	7.50%	2012	-	13
				66,652	19,903

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Лихвен процент	Падеж	2012	2011
		%			
Дългосрочни					
(7) Обезпечен банков кредит с общ размер 19,345 хил. лв. (1,122,594 хил. японски йени)	Йени	БРСЕ+2.5%	2018	10,881	15,065
(6) Обезпечен банков кредит за оборотни средства в размер до 5,476 хил. лв. (2,800 хил. евро)	Евро	6М LIBOR + 5% (мин. 6.5%)	2018	4,244	-
(8) Обезпечен банков заем за оборотни средства с общ размер 185 хил. евро	Евро	БЛП в евро + 0.75%	2014	121	265
(10) Обезпечен инвестиционен кредит с общ размер на 590 хил. лв.	Евро	1 М СОФИБОР + надбавка	2015	67	460
(12) Обезпечен банков кредит с общ размер 11,000 хил. щ. долара	Щ. долар	1 М LIBOR + 3%, (мин. 4.25%)	2017	10,122	12,467
(13) Обезпечени инвестиционни кредити с общ размер 20,000 щ. долара	Щ. долар	1 М LIBOR + 4.75%	2017 и 2018	17,843	22,791

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

28б. Банкови заеми и заеми от нефинансови институции

В хиляди лева	Валута	Лихвен процент		Падеж	2012	2011
			%			
Дългосрочни (продължение)						
(14) Обезпечен банков кредит с общ размер 37,300 хил. щ. долара	Щ. долар	3 М LIBOR + 2.25%		2013	-	53,548
(19) Обезпечен банков заем с общ размер на 651 хил. лв (333 хил. евро)	Евро	EURIBOR + 2.3%		2014	-	126
(20) Обезпечен банков заем за финансиране на оборотен капитал с общ размер на 685 хил. лв (350 хил. евро)	Евро	БЛП + 3.5%		2013	-	152
(21) Заем с общ размер на 170 хил. лв.	Лева	8%		2013	-	90
(22) Договори за финансов лизинг с общ размер 1,033 хил. евро	Евро	7.5%			406	767
(23) Договор за финансов лизинг с общ размер на 73 хил. евро	Евро	Среден процент: 7.9%		2013	-	7
					<u>43,684</u>	<u>105,738</u>

Банковите кредити са обезпечени с вписани ипотечи на земи и сгради и учредени особени залози върху машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства, включително готови кораби, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31.12.2012 г. в размер на 237,289 хил. лв. (2011: 250,783 хил. лв.). Също така КРЗ Порт Бургас е заложено като цяло предприятие (Бележка 35 „Ангажименти и условни задължения”). Матуритетната структура е представена в Бележка 33.

Към 31 декември 2012 г. Групата има неизползвани лимити по сключени банкови заеми в размер на 734 хил. лв.

28в. Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг представляват задължения по договори за придобиване на два броя силози, както и задължения по финансов лизинг на 2 бр. автомобили. Лихвата по трите договора за лизинг е Euribor плюс надбавка и е фиксирана на общо 7.5% в началото на договорите, а на другия договор за придобиване на автомобил е фиксирана на 7.9%. През 2012 г. Дружествата от Групата не са сключвали нови договори при условията на финансов лизинг

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

28в. Задължения по финансов лизинг (продължение)

Бъдещите минимални лизингови вноски по финансовите лизинги, заедно с настоящата стойност на нетните минимални лизингови вноски са, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2012		2011	
	Минимални лизингови вноски	Настояща стойност на вноските	Минимални лизингови вноски	Настояща стойност на вноските
В рамките на една година	412	367	426	354
Между една и пет години	429	406	842	774
Общо минимални лизингови вноски	841	773	1,268	1,128
Намалени със сумите, представляващи финансови разходи	(68)	-	(140)	-
Настояща стойност на минималните лизингови вноски	773	773	1,128	1,128

29. Финансирания

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
На 1 януари	462	516
Получени през годината	343	-
Признати в консолидирания отчет за доходите (Бележка 9)	(75)	(54)
На 31 декември	730	462
Краткосрочни	95	54
Дългосрочни	635	408

Към 31 декември 2012 г. Групата отчита следните финансирания:

- Финансирането с общ размер на 298 хил. лв., получено по Европейска програма за развитие през 2008 г. Финансирането се признава в отчета за доходите разсрочено за период от 10 години, равен на полезния живот на финансирания актив.
- Финансиране по договор с Изпълнителна Агенция за Насърчаване на Малки и Средни Предприятия (ИАНМСП) по оперативна програма „Енергийна ефективност” за разработване и внедряване на нова технология за изолационна система на електрическите машини. Общата стойност на одобреното и получено финансиране е 91 хил. лв., като към 31 декември 2012 г. оставащото салдо е 1 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ на ИАНМСП за закупуване на технологична линия за изработка на полюсни бобини от медна шина. Общата стойност на одобреното финансиране е 421 хил. лв. от ИАНМСП, като последният транш от 336 хил. лв. по него е получен през 2012 г. Към 31 декември 2012 г. оставащото салдо е 393 хил. лв.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

29. Финансираня (продължение)

- Финансиране по програмата КЛЕЕВИ в размер на 7 хил. евро от Европейската Банка за Възстановяване и Развитие за доставка на 2 броя индукционни апарати за спояване – "Индукционен нагревател MINAC". Общата одобрена сума на финансирането, изцяло получена през 2012 г. е в размер на 14 хил. лв. Към 31 декември 2012 г. оставащото салдо е 13 хил. лв.
- Финансиране на проект „Разработване на технология за инспектиране и присвояване на клас на кораби и интернет базирана система за управление на инспекционната дейност”. Размерът на първоначално полученото финансиране е 72 хил. лева, което се признава систематично като приход за периода на полезния живот на актива от развойната дейност.
- Финансиране по Фонд Условия на труд към Министерство на труда и социалната политика по проект за реконструкция, модернизация и обезопасяване на крановото стопанство на Леярмаш АД. Общата стойност на полученото финансиране е 29 хил. лв., като към 31 декември 2012 г. оставащото салдо е 5 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма Енергийна ефективност по проект за обновление и модернизация на мощностите чрез доставка и инсталиране на две нови енергоспестяващи индукционни пещи, както и за изграждане на аспирационна система за новите пещи и мълниезащитна система. Общата стойност на полученото финансиране е 126 хил. лв., като към 31 декември 2012 г. оставащото салдо е 99 хил. лв.

Към датата на одобрение на отчета няма неизпълнени условия, свързани с тези финансираня.

30. Провизии

<i>В хиляди лева</i>	Гаранции	Съдебни дела	Други	Общо
На 1 януари 2011 г.	361	10	5	376
Начислени провизии през годината	400	-	362	762
Използвани провизии	(142)	-	(156)	(298)
Неизползвани отписани провизии	(47)	-	-	(47)
На 31 декември 2011 г.	572	10	211	793
На 1 януари 2012 г.	572	10	211	793
Начислени провизии през годината	351	-	-	351
Използвани провизии	(130)	-	(211)	(341)
Неизползвани отписани провизии	(285)	-	-	(285)
На 31 декември 2012 г.	508	10	-	518
В т.ч.				
Дългосрочни	42	10	-	52
Краткосрочни	466	-	-	466

Гаранции

Провизията за гаранциите се отнася главно за поети ангажименти за гаранционна поддръжка по договори, изпълнени в предходни години от Елпром ЗЕМ АД и Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. 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, се представят като дългосрочни задължения.

Провизии за съдебни дела

Очакваните разходи за провизии, възлизащи на 10 хил. лв., се основават на вероятния изходящ паричен поток по заведени дела срещу дружества от Групата.

Други

Провизиите за разходи през 2011 г. се отнасят за поети ангажименти по договор за изплащане на комисионни възнаграждения по произведено и доставено оборудване от Елпром ЗЕМ за Ирак. През 2012 г. отношенията са уредени.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

31. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство Групата е задължена да изплати на служителите си при пенсиониране от две до шест брутни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж в предприятието. Ако служител е работил в дружество от Групата в продължение на 10 години, той получава шест брутни месечни заплати, при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	172	248
	<u>172</u>	<u>248</u>
В т.ч.		
Дългосрочни	172	222
Краткосрочни	-	26

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране признати в консолидирания отчет за доходите и задълженията, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г. се основават на актюерски доклади, при които са използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 3,4% (2011 г.: 6.09%);
- Очаквано увеличение на заплатите: от 0% до 10% (2011 г.: от 0% до 10%) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Текущество на персонала: от 10% до 69% (2011 г.: от 10% до 53%) (вариращо за различните дружества в Групата);
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	248	179
Изплатени възнаграждения за годината	(125)	(148)
Разходи признати в отчета за доходите	49	217
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>172</u>	<u>248</u>

32. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Търговски задължения	10,900	19,385
Задължения към персонала	1,528	1,611
Дължими социални осигуровки	239	329
Задължения към бюджета	283	171
Получени аванси и приходи за бъдещи периоди	3,414	3,359
Задължения по продадени права на акционери	18,342	18,594
Справедлива стойност на лихвен суап	599	761
Други	483	346
	<u>35,788</u>	<u>44,556</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

32. Търговски и други задължения (продължение)

През 2010 г. Групата сключва договор за лихвен суап на плаващ лихвен процент 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 Групата плаща фиксиран лихвен процент от 4.30% и получава променлив лихвен процент (едномесечен LIBOR), като разплащанията са на нетна база. Падежите по договора са на едномесечни времеви периоди, като първият падеж започна на 30 март 2012 г., а последният падеж по договора е на 28 февруари 2017 г. Номиналната стойност на суапа е 5,820 хил. щатски долара и се намалява всеки следващ период с фиксирана сума.

Лихвеният суап към 31 декември 2012 г. е оценен по справедлива стойност в размер на 599 хил. лв. – текущ пасив за Групата, водейки до отрицателен резерв от хеджиране 539 хил.лв., нетно от отсрочен данък 60 хил. лв. Хеджирането на парични потоци е оценено като високо ефективно и към 31 декември 2012 г. нереализирана печалба в размер на 162 хил. лв. (2011 г.: 389 хил. лв.) и съпътстващия пасив по отсрочен данък в размер на 16 хил. лв. (2011 г.: 39 хил. лв.) са признати в другия всеобхватен доход. Подробна информация за справедливата стойност на деривативния лихвен суап е предоставена в Бележка 33.

Задълженията по продадени права на акционери са възникнали в резултат на увеличението на акционерния капитал през 2007 г. Тези акционери не са упражнили правата си да запишат акции от увеличението на капитала и в резултат на това, неупражнените права са продадени на служебен аукцион на Българска фондова борса – София АД, като Индустиален холдинг България АД получава сумата през януари 2008 г. и започва да изплаща сумите на притежателите на неупражнени права от 4 февруари 2008 г. През февруари 2013 г. Индустиален холдинг България АД прекрати изплащането на парите от продажба на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2007 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите на 4 февруари 2013 г. Тези задължения ще бъдат отписани в печалбата или загубата за 2013 г.

33. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

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.

Общи положения за управление на риска

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

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

33. Финансови инструменти (продължение)

Управление на финансовия риск (продължение)

Общи положения за управление на риска (продължение)

Одитните комитети на някои дружества от Групата следят как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглеждат адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата. Одитните комитети на някои дружества от Групата използват помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одитните комитети.

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.

Експозиция към кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Пари и парични еквиваленти	8,494	11,075
Инвестиции на разположение за продажба	4	5
Търговски и други вземания	5,270	4,966
Вземания от свързани предприятия	576	-
Дългосрочни вземания	<u>4,977</u>	<u>7,729</u>
	<u>19,321</u>	<u>23,775</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
В страната	8,560	1,468
В еврозоната	648	1,236
Извън еврозоната	<u>1,615</u>	<u>9,991</u>
	<u>10,823</u>	<u>12,695</u>

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.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

33. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Други вземания (продължение)

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.

Загуби от обезценка на търговски и други вземания на Групата

Времевата структура на търговски и други вземания към датата на отчета, които не са обезценени е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Непросрочени	10,150	10,524
С период от 0 - 180 дни	625	1,832
От 180 - 360 дни	226	140
Над 360 дни	136	321
	<u>11,137</u>	<u>12,817</u>

Инвестиции

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

Гаранции

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

Ликвиден риск

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

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещнат 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
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

33. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

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

31 декември 2012 г.

В хил.лева

	Отчетна стойност	Договорни парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Лихвоносни заеми и привлечени средства	110,336	(118,734)	(59,616)	(10,220)	(17,597)	(29,355)	(1,946)
Облигационен заем	21,946	(22,583)	(22,583)	-	-	-	-
Заеми от свързани лица	16,820	(17,678)	(6,475)	(11,203)	-	-	-
Търговски и други задължения	11,383	(11,383)	(11,381)	-	(2)	-	-
	160,485	(170,378)	(100,055)	(21,423)	(17,599)	(29,355)	(1,946)
Деривативни задължения							
Справедлива стойност на лихвен суап	599	(612)	(60)	(62)	(124)	(366)	-
	599	(612)	(60)	(62)	(124)	(366)	-

31 декември 2011 г.

В хил.лева

	Отчетна стойност	Договорни парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Лихвоносни заеми и привлечени средства (вкл. свързани лица)	129,521	(144,032)	(12,191)	(14,950)	(73,291)	(34,733)	(8,867)
Облигационен заем	21,885	(26,926)	(869)	(869)	(1,737)	(23,451)	-
Търговски и други задължения	19,731	(19,731)	(19,731)	-	-	-	-
Задължения по продадени права на акционери	18,594	(18,594)	(18,594)	-	-	-	-
	189,731	(209,283)	(51,385)	(15,819)	(75,028)	(58,184)	(8,867)
Деривативни задължения							
Справедлива стойност на лихвен суап	761	(773)	(111)	(151)	(239)	(272)	-
	761	(773)	(111)	(151)	(239)	(272)	-

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

33. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Брутните суми в предходната таблица са договорните недисконтирани парични потоци относно деривативни финансови задължения държани за целите на управление на риска като те обикновено не се затварят преди техния договорен падеж. Това оповестяване показва нетни парични потоци за деривативи, които се уреждат нетно в собствения капитал. Както е оповестено в Бележка 28, Групата има обезпечен банков заем с изискване за спазване на определени условия. При нарушаване на договорните условия от Групата заема може да се изиска от банката по-рано от изложеното в таблицата. Бъдещите парични потоци по деривативни инструменти може да се различават от сумите в горната таблица, тъй като лихвените проценти и валутните курсове се променят. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

Както е оповестено в Бележка 28, Групата има конвертируем облигационен заем. При нарушаване на договорните условия от Групата може да се изиска да плати заема по-рано от крайния падеж. Облигациите са конвертуеми и/или платими на датата на падежа. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

Пазарен риск

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

Валутен риск

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

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

Ръководството на Групата 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, Приват инженеринг АД, Сердика Лтд. и Тириста Лтд. имат подписани договори в щатски долари. Булярд Корабостроителна Индустрия ЕАД има подписан договор в японски йени.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

33. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

Експозиция на Групата към валутен риск е както следва:

В хиляди лева	31 декември 2012				31 декември 2011			
	Лева	Евро	USD	JPY	Лева	Евро	USD	JPY
Парични средства и парични еквиваленти	4,460	1,377	2,657	-	7,827	2,489	759	-
Търговски вземания	1,944	2,436	890	-	1,177	2,564	1,225	-
Вземания от свързани предприятия	576	-	-	-	-	-	-	-
Дългосрочни вземания	561	4,416	-	-	515	7,214	-	-
Лихвоносни заеми и привлечени средства	(3,722)	(6,192)	(87,123)	(13,299)	(4,697)	(6,805)	(100,215)	(17,804)
Облигационен заем и начислени лихви към него	(21,946)	-	-	-	(21,885)	-	-	-
Заеми от свързани лица	(804)	(13,890)	(2,126)	-	-	-	-	-
Задължения по продадени права на акционери	(18,342)	-	-	-	(18,594)	-	-	-
Финансов дериватив	-	-	(599)	-	-	-	(761)	-
Търговски и други задължения	(9,095)	(564)	(1,724)	-	(17,098)	(1,036)	(1,128)	(469)
	(46,368)	(12,417)	(88,025)	(13,299)	(52,755)	4,426	(100,120)	(18,273)

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 отчетната дата	
	2012	2011	2012	2011
Щатски долари	1.52314	1.40646	1.4836	1.51158
Японски йени	0.019120	0.01754	0.017232	0.01951

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

33. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

Анализ на чувствителността

Повишение с 10% на лева спрямо следните валути към 31 декември ще доведе до увеличение/(намаление) на собствения капитал и печалбата или загубата със суми, така както са показани по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-специално лихвените проценти остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2011 г.

Към 31 декември 2012 г.

В хиляди лева

	В капитала	В отчета за доходите
Щатски долари	-	(8,803)
Японски йени	-	(1,330)
Общо	-	(10,133)

Към 31 декември 2011 г.

В хиляди лева

	В капитала	В отчета за доходите
Щатски долари	-	(10,012)
Японски йени	-	(1,827)
Общо	-	(11,839)

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

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.

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

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

В хиляди лева

	2012	2011
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	13,339	18,234
Финансови пасиви	(38,409)	(25,604)
	(25,070)	(7,370)
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	1,275	-
Финансови пасиви	(110,336)	(125,445)
	(109,061)	(125,445)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

33. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск (продължение)

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 2011 г.

Към 31 декември 2012 г.

В хиляди лева

Финансови активи

В капитала

-

В отчета за доходите

-

Финансови пасиви

-

(1,091)

Към 31 декември 2011 г.

В хиляди лева

Финансови активи

В капитала

-

В отчета за доходите

-

Финансови пасиви

-

(1,254)

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.

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;
- 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 Одитните комитети и старшият ръководен състав на Групата.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

33. Финансови инструменти (продължение)

Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет (УС) е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба. УС се стреми да поддържа баланс между по-висока възвращаемост, която би била възможна при по-високи нива на заеми и предимствата и сигурността, постигнати чрез стабилна позиция на капитала. През 2012 г. възвращаемостта на собствения капитал е минус 2.6% (2011 г.: минус 2.4%).

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

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Групата определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

Ръководството на Групата счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства, предоставени заеми, търговски и други вземания, облигационни, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

Към 31 декември 2012 и 2011 година няма индикации, че справедливата стойност на отчетените финансови активи и пасиви се отличава от тяхната справедлива стойност.

Йерархия на справедливата стойност

По-долу са представени различните нива на йерархия при анализи на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност според метода на оценката.

- Ниво 1 – котираните цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви, до които групата има достъп към датата на оценката
- Ниво 2 – използване на модел с входящи данни (различни от котираните цени, включени в ниво 1), които представляват пряко или косвено наблюдавани пазарни данни
- Ниво 3 – използване на модел с входящи данни, които не се базират на наблюдавани пазарни данни.

Справедливата стойност на договора за лихвен суап е изчислена на базата на Ниво 2 (през 2011 г. се използва същото Ниво 2).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

34. Оповестяване на свързани лица

Консолидираният финансов отчет на Групата включва следните дружества:

	Държава на регистрация	Процент собственост	
		2012	2011
		%	%
Индустриален холдинг България АД	България		Компания - майка
Приват инженеринг АД	България	100.00	100.00
Августа Мебел АД	България	-	97.86
Хидропауър България АД-в ликвидация*	България	-	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 – в ликвидация	България	80.81	80.81
Елпром Зем АД	България	80.78	80.78
КРЗ Порт-Бургас АД	България	99.64	99.64
КЛВК АД	България	100.00	100.00
Международен Индустриален 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
Български лойд АД	България	61.00	61.00
Булярд АД	България	61.50	61.50
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	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
Одрия ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Тириста ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Реколта 2011 ЕАД	България	100.00	100.00
Августа ЛТД *	Маршалски острови	-	100.00
Сердика ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Булпорт логистика АД	България	51%	-

Дружествата отбелязани с (*) са ликвидирани през 2012 г.

Булс АД е акционер със значително участие в Индустриален холдинг България АД. Съгласно МСС 24, параграф 9б) ii) и iv) Булс АД и всички негови дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия (акционер със значително влияние) са свързани лица на Индустриален холдинг България АД.

Български Електро Помпен Консорциум е съвместно контролирано гражданско дружество по ЗЗД създадено от Елпром Зем с цел участие и изпълнение на конкретна поръчка.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

34. Оповестяване на свързани лица (продължение)

34.1. Сделки със свързани лица

Сделки с акционер със значително влияние

В хиляди лева

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Разходи по лихви по отпуснати заеми	532	187
Получени парични заеми	25,000	18,899
Върнати парични заеми и платени лихви	13,012	15,206

Сделки с асоциирани и съвместно контролирани дружества

В хиляди лева

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Приходи от дивиденди от Одесос ПБМ АД	120	99
Приходи от дивиденди от Иструм Травъл	985	-
Приходи от ликвидация на Корабно проектиране АД –в ликвидация	-	26
<i>Български Електро Помпен Консорциум - продажба на електродвигатели</i>	1,476	-
Дунав Турс АД – приходи от лихви по отпуснати заеми	6	58
Отпуснати парични заеми на Дунав Турс АД	875	391
Върнати парични заеми от Дунав Турс АД	875	2,347

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

34. Оповестяване на свързани лица (продължение)

34.2. Разчети със свързани лица

Задължения по повод отпуснати заеми (вкл. лихви)

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Акционер със значително влияние	16,400	3,880
Физическо лице	420	-
	<u>16,820</u>	<u>3,880</u>

Вземания от други свързани лица

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
В хиляди лева		
Български Електро Помпен Консорциум-вземания по продажби	576	-
	<u>576</u>	<u>-</u>

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени (с изключение на заемите), безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Групата не е извършила обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2012 г. (2011 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Възнаграждения на основния ръководен персонал

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Разходи за заплати и социално осигуряване на Изпълнителни директори, Управителни съвети и Надзорни съвети, Съвети на директорите и одитни комитети	1,473	1,387
	<u>1,473</u>	<u>1,387</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

35. Ангажименти и условни задължения

Ангажименти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

Бъдещите минимални лизингови вноски за ползване на наем на помещения са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
До една година	474	710
От една до пет години	2,368	3,168
Над пет години	<u>2,368</u>	<u>3,802</u>
	<u>5,210</u>	<u>7,680</u>

Ангажименти по оперативен лизинг – Групата като лизингодател

Бъдещите минимални лизингови вноски за отдаване под наем на помещения и оборудване, са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
До една година	298	478
От една до пет години	1,090	1,355
Над пет години	<u>42</u>	<u>56</u>
	<u>1,430</u>	<u>1,889</u>

Правни искиове

Срещу Групата няма заведени значителни правни искиове.

Издадените гаранции към клиент на Елпром ЗЕМ в размер 399 хил. лв. са предявени. Изпълнението е спряно до приключване на съдебното дело, заведено от Елпром ЗЕМ в Германия. Елпром ЗЕМ АД изцяло отхвърля претенцията на клиента. Поради това и, базирайки се на получено становище от правните консултанти по делото за възможния изход на делото, не са направени провизии във финансовите отчети към 31 декември 2012 г.

Гаранции

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 31.12.2012 г. са издадени банкови гаранции за 30 хил. лв. в полза на Министерство на околната среда и водите във връзка с изискванията на чл.68 от Закона за управление на отпадъците. Освен това по същия кредитен лимит са открити акредитиви на Групата за 4,685 хил. лв. Открита е 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.

Приват инженеринг АД има сключен договор с търговска банка за предоставяне от страна на банката на кредитен лимит в размер на USD 800,000 (осемстотин хиляди) щатски долара, в рамките на който банката може да издава банкови гаранции или да извършва плащания по издадени банкови гаранции за добро изпълнение за възстановяване на авансови плащания или др. подобни плащания към трети страни. Към 31.12.2012 г. усвоената сума е в размер на USD 403,200.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

35. Ангажименти и условни задължения (продължение)

Гаранции (продължение)

ИХБ АД е предоставило гаранция във връзка с опция за участието на дъщерното му дружество Реколта 2011 ЕАД с инвестиционно намерение съвместно с Алфа Финанс Холдинг и Даймънд Солар Юрп Лимитед (100% собственост на Мицубиши Корпорейшън). Гаранцията е в размер на 3,700 хил. евро и е обезпечена. На 18 април 2013 г. вземането на Реколта 2011 ЕАД е напълно погасено, поради което гаранцията отпада.

Дъщерното дружество Елпром ЗЕМ АД ползва банкови гаранции за добро изпълнение по силата на договор за издаване на банкови гаранции за добро изпълнение. Към 31.12.2012 г. издадените банкови гаранции в полза на клиент в размер 399 хил. лв.

Други

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

36. Събития след отчетната дата

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции, Управителният съвет на Индустиален холдинг България АД взе решение, че броят акции, които ще се изкупят за 2013 г. е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството, който към момента е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции.

Избраният инвестиционен посредник за обратно изкупуване на собствени акции е Алианц банк България АД. За м. януари 2013 г. са изкупени общо 99,308 броя акции при средна цена за 1 акция 0.735 лева.

За м. февруари 2013 г. са изкупени 20,780 броя акции при средна цена за 1 акция 0.741 лева. През м. март 2013 г. са изкупени обратно 22,000 броя акции при средна цена за 1 акция 0,752 лева. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.03.2013 г. е 142,088 броя акции при средна цена за 1 акция 0.738 лв.

Съгласно решение на Управителния и Надзорния съвет на Индустиален холдинг България АД от 7 януари 2013 г. е променен съставът на Управителния съвет (УС) на ИХБ АД. Освободен е като член на УС Георги Момчилов. За нов член на УС и изпълнителен директор е избран Емилиян Абаджиев.

На 31 януари 2013 год. Съветът на директорите на Машстрой АД взе решение да отправи покана към акционерите на Дружеството, за извънредно общо събрание на 22 март 2013 г. с основна точка в дневния ред приемане на решение за прекратяване на дейността на Дружеството и обявяването му в ликвидация.

На 08.02.2013 г. Индустиален холдинг България АД прекрати изплащането на парите от продажба на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2007 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите на 04.02.2013 г.

На извънредно Общо събрание на акционерите на Елпром ЗЕМ АД, проведено на 22.02.2013 г. е взето решение за обратно изкупуване на до 10% от акциите на Дружеството при цена между 1.80 и 5.00 лв за акция в срок до 4 години от Решението, но не повече от 3% годишно.

С анекс от 28.03.2013 г. към Договор за синдикиран банков кредит , подписан между две банки, Сердика Лтд и КЛВК АД като солидарен длъжник с размер на кредита 37,300 хил. щ. долара бе променен срока на договора от 31.03.2013 г. на 31.03.2014 г.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

36. Събития след отчетната дата (продължение)

На 18 април 2013 г. бе извършено третото лихвено плащане по емисията облигации, емитирана през октомври 2011 г.

Проспектът за публично предлагане на новата емисия конвертируеми облигации е одобрен от КФН с решение 138-Е/20.02.2013 г.

Публичното предлагане на конвертируеми облигации на Индустриален холдинг България АД, приключи успешно, при следните резултати:

- Дата на приключване на публичното предлагане – 17.04.2013 г.;
- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 300,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 299,998;
- Сума, получена от записаните и платени конвертируеми облигации по набирателната сметка, открита в „Алианц Банк България“ АД – 29,999,800 лева.

Емитентът и обслужващият инвестиционен посредник не са срещнали затруднения, не са били налице спорове и други подобни при търгуване на правата и записване на облигациите.

На 24.04.2013 г. е публикувано от Търговския регистър обявление за сключен облигационен заем и покана за първо Общо събрание на облигационерите по емисия конвертируеми облигации, издадени от Индустриален холдинг България АД ISIN код BG 2100006134, както и вписан на 24.04.2013 г. в ТР протокол с решение на УС за свикване на ОСО и констатиране, че са налице предпоставките за изплащане на главницата по облигационен заем ISIN код BG 2100018113, съгласно решение на Общо събрание на акционерите от 17.12.2012 г. и Общо събрание на облигационерите по облигационен заем ISIN код BG 2100018113 от 17.12.2012 г.

На 18.04.2013 г. Алфа Енерджи Ка върна изцяло предоставения му от Реколта 2011 ЕАД заем за осъществяване на съвместни инвестиционни намерения поради отказа на Реколта 2011 ЕАД да продължи участието си в тях. Отказът на Реколта 2011 ЕАД е свързан със законови промени през 2012 г. в областта на възобновяемите енергийни източници.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и / или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.